



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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2021

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



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta al 30 de septiembre de 2021 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- el estado intermedio condensado consolidado de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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



seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

12 de noviembre de 2021



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2021 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por los períodos de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021; y
- las notas al reporte.

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

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

12 de noviembre de 2021

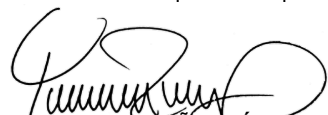
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 3,153,356,045	2,055,022,385
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	6 y 8	1,435,591,420	4,739,873,781
Instrumentos derivados y operaciones de contado	6, 8 y 9	77,773,163	200,197,550
Derechos fiduciarios	6 y 8	78,386	78,387
		1,513,442,969	4,940,149,718
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda	8	3,428,714,664	501,744,786
Disponibles para la venta en títulos participativos	8	75,428,847	72,229,239
		3,504,143,511	573,974,025
Total activos financieros de inversión		5,017,586,480	5,514,123,743
CARTERA DE CRÉDITOS, NETO			
Comercial		2,489,389,439	2,564,345,790
Deterioro de cartera		(7,477,818)	(7,248,948)
Total cartera de créditos, neto	10	2,481,911,621	2,557,096,842
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	91,516,852	52,670,139
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedades y equipo de uso propio		51,263,179	51,563,384
Propiedades y equipo por derecho de uso		—	1,428,019
Total activos tangibles, neto		51,263,179	52,991,403
Propiedades de inversión		569,332	589,885
Total Propiedades de inversión, Neto		569,332	589,885
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		11,943,266	13,129,259
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	15	—	8,965,445
Diferido		391,050	151,762
		391,050	9,117,207
OTROS ACTIVOS		2,162,079	117,143
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		3,057,610	498
TOTAL ACTIVOS		\$ 10,813,757,514	10,254,858,504

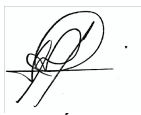
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	6 y 9	\$ <u>67,533,137</u>	<u>126,323,729</u>
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	12	7,964,040,243	7,768,338,963
Operaciones del mercado monetario	13	<u>837,037,184</u>	<u>2,533,121</u>
		<u>8,801,077,427</u>	<u>7,770,872,084</u>
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS		—	1,467,858
CUENTAS POR PAGAR	14	83,426,147	80,106,176
BENEFICIOS A EMPLEADOS		83,860,023	79,901,858
PROVISIONES			
Legales		2,307,940	2,874,276
Provisiones Diversas		—	272,265
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente		65,980,224	9,192,793
Diferido		<u>61,039,785</u>	<u>141,844,846</u>
	15	<u>127,020,009</u>	<u>151,037,639</u>
OTROS PASIVOS	16	31,538,511	27,370,520
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		3,217,706	6,338,777
Total Pasivos		<u>9,199,980,900</u>	<u>8,246,565,182</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	17	144,122,992	144,122,992
Reservas	17	1,220,890,300	1,180,588,376
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		40,951,028	40,951,028
(Pérdida) Ganancias no realizadas ORI	17	(37,560,746)	12,435,991
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		35,318,211	37,879,388
Utilidades del periodo		<u>100,260,095</u>	<u>475,019,856</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios		<u>1,505,956,859</u>	<u>1,892,972,610</u>
Interés no controlante		89,493,759	89,006,877
Utilidad del periodo no controlante		<u>18,325,996</u>	<u>26,313,835</u>
Total patrimonio		<u>1,613,776,614</u>	<u>2,008,293,322</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 10,813,757,514</u>	<u>10,254,858,504</u>

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



LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)



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

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


(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

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

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingreso por intereses y valoración	20.1	\$ 1,719,580,057	2,530,747,597	476,028,952	523,851,400
Gastos por intereses y valoración	20.1	1,614,919,397	2,049,846,714	419,570,705	478,318,150
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	21	113,174,319	232,993,371	31,038,094	105,086,910
Gasto por pérdida en venta de inversiones	21	140,806,888	180,249,340	17,548,586	39,472,315
Ingreso neto por actividades ordinarias		77,028,091	533,644,914	69,947,755	111,147,845
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS					
Ingresos por comisiones y honorarios	20.2	140,830,578	146,457,125	47,240,941	45,796,399
Gastos por comisiones y honorarios	20.2	44,861,818	40,433,781	16,177,011	12,947,572
Ingreso neto por comisiones y honorarios		95,968,760	106,023,344	31,063,930	32,848,827
Deterioro					
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		26,183,423	47,959,402	5,373,037	19,961,504
Otros conceptos		3,370,816	2,224,746	(391,857)	1,218,707
Total Deterioro	22	29,554,239	50,184,148	4,981,180	21,180,211
INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUÉS DE DETERIORO		66,414,521	55,839,196	26,082,750	11,668,616
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	23	405,661,810	365,126,507	111,613,267	135,042,734
Otros egresos	23	356,512,111	324,146,522	128,796,720	98,988,853
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		192,592,311	630,464,095	78,847,052	158,870,342
Gasto de Impuesto sobre la renta	15	74,006,220	222,590,722	29,056,825	54,326,583
Utilidad del periodo		118,586,091	407,873,373	49,790,227	104,543,759
Utilidad Atribuible a:					
Propietarios de la Compañía		100,260,095	387,553,163	43,476,789	99,325,423
Participaciones no controladoras		18,325,996	20,320,210	6,313,439	5,218,336
Utilidad del periodo		\$ 118,586,091	407,873,373	49,790,228	104,543,759

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

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

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Utilidad del periodo		\$ 118,586,091	407,873,373	49,790,227	104,543,759
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
(Pérdida) Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	18	(36,385,712)	8,150,744	(7,950,129)	2,675,410
Impuesto diferido	15	(13,611,025)	(2,889,473)	(4,685,448)	(2,429,911)
		<u>(49,996,737)</u>	<u>5,261,271</u>	<u>(12,635,577)</u>	<u>245,499</u>
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		(49,996,737)	5,261,271	(12,635,577)	245,499
Total otro resultado integral del periodo		<u>\$ 68,589,354</u>	<u>413,134,644</u>	<u>37,154,650</u>	<u>104,789,258</u>
Resultado integral atribuible a:					
Propietarios de la Compañía		(49,996,737)	5,261,271	(12,635,577)	245,499
Participaciones no controladoras		(396,760)	(18,200)	(282,100)	145,600
Total otro resultado integral del periodo		<u>68,192,594</u>	<u>413,116,444</u>	<u>36,872,550</u>	<u>104,934,858</u>

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

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

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		\$ 144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	39,600,481	12,930,882	39,137,272	338,191,509	1,756,546,491	111,211,556	1,867,758,047
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	338,191,509	(338,191,509)	—	—	—
Apropiación de reservas		—	—	339,416,173	—	—	—	(339,416,173)	—	—	—	—
Dividendos decretados en efectivo el 28/05/2020 sobre las 55,431,920 acciones en razón de \$6,123.11775 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	5	—	—	(339,416,173)	—	—	—	—	—	(339,416,173)	(22,256,644)	(361,672,817)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	5,261,271	—	—	5,261,271	(18,200)	5,243,071
Movimiento utilidad (perdida) ejercicios anteriores		—	—	—	—	226,212	—	7,616	—	233,828	37	233,865
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	387,553,163	387,553,163	20,320,210	407,873,373
Saldo al 30 de septiembre de 2020		\$ 144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	39,826,693	18,192,153	37,920,224	387,553,163	1,810,178,580	109,256,959	1,919,435,539
Saldo al 31 de diciembre de 2020		144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	40,951,028	12,435,991	37,879,388	475,019,856	1,892,972,610	115,320,712	2,008,293,322
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	475,019,856	(475,019,856)	—	—	—
Apropiación de reservas	17	—	—	477,581,033	—	—	—	(477,581,033)	—	—	—	—
Dividendos decretados en efectivo el 24/06/2020 sobre las 55,431,920 acciones en razón de \$7,888.57950 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	5	—	—	(437,279,109)	—	—	—	—	—	(437,279,109)	(25,430,193)	(462,709,302)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(49,996,737)	—	—	(49,996,737)	(396,760)	(50,393,497)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	100,260,095	100,260,095	18,325,996	118,586,091
Saldo al 30 de septiembre de 2021		\$ 144,122,992	1,129,306,461	91,583,839	1,974,979	40,951,028	(37,560,746)	35,318,211	100,260,095	1,505,956,859	107,819,755	1,613,776,614

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

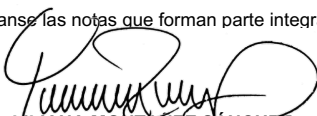
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 118,586,091	407,873,373
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos	10 y 22	24,171,182	47,679,978
Deterioro para cuentas por cobrar	22	2,012,241	279,424
Deterioro de otros activos	22	—	292,051
Deterioro de otros activos intangibles	22	—	1,441,934
Deterioro de propiedades y equipo	22	57,641	47,455
Deterioro de inversiones	22	3,313,175	443,306
Gasto beneficios a empleados		39,859,941	34,721,556
Ingresos financieros cartera	20.1	(82,565,534)	(163,599,838)
Gasto por intereses y exigibilidades	20.1	32,610,156	50,585,918
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	20.1	(1,303,318,622)	(1,868,692,726)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	20.1	1,290,889,076	1,801,649,331
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	23	218,294	522,950
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	23	3,752,376	3,137,345
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	23	1,079,533	384,905
Amortizaciones activos intangibles	23	3,080,688	3,132,212
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		14,508	47,589
(Utilidad) Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9	(598,208)	4,362
Pérdida (Utilidad) en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	20	6,952,899	(308,253,754)
Utilidad en valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	20	(35,530,169)	(2,237,307)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo, neto		118,588	(72,690)
Utilidad en venta acciones Cámara de Riesgo Central de Contraparte	21	(606,008)	(1,099,993)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones, neto	21	28,238,577	(51,644,038)
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	10	(23,942,312)	(21,138,952)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(222,097)	(51,705)
Gasto por impuesto de renta		74,006,220	222,590,722
Total ajustes		63,592,146	(249,829,965)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		834,504,063	1,544,497,052
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		3,269,090,885	(424,843,359)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(2,938,353,960)	(200,550,930)
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		1,938,904	(1,009,364)
Derechos fiduciarios		1	(13)
Cartera de crédito		157,521,885	469,399,261
Cuentas por cobrar		(40,636,858)	(39,971,764)
Otros activos		(2,044,936)	(40,589,950)
Otros activos no financieros		(3,057,112)	(2,368,274)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		76,661,549	68,304,689
Depósitos y exigibilidades		163,091,124	953,044,245
Cuentas por pagar		3,319,971	78,782,449
Beneficios a los empleados		(35,901,776)	(31,784,453)
Pasivos estimados y provisiones		(838,601)	89,400
Impuesto diferido, neto		(94,655,374)	66,628,383
Impuesto corriente		94,180,594	(72,191,916)
Impuesto de renta pagado		(102,433,938)	(245,388,623)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(14,508)	(47,589)
Otros pasivos		4,167,991	(3,586,206)
Otros pasivos no financieros		(3,121,071)	(4,206,229)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,565,597,070	2,272,250,217
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones Activos Tangibles		(4,687,380)	(2,241,417)
Activos intangibles		(1,894,695)	(3,585,666)
Dividendos recibidos de títulos participativos	20	1,348,975	1,459,384
Venta de inversiones en títulos participativos Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	937,125	1,649,994
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(4,295,975)	(2,717,705)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo	5	(462,709,302)	(361,672,817)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		(258,133)	(511,662)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(462,967,435)	(362,184,479)
Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		1,098,333,660	1,907,348,033
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo		2,055,022,385	1,155,995,028
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	\$ 3,153,356,045	3,063,343,061

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

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

(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

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

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

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

Entidades Controladas

► Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

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

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

► Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

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

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

► Colrepfin Ltda.

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

Dentro del objeto social de la Compañía se encuentran las siguientes actividades, entre otras:

- a) Prestación de servicios de call center de información a los usuarios o clientes de empresas del sector real o financiero.
- b) Realización de estudios de investigaciones de crédito para terceros.
- c) La asunción de deudas de terceros o su recibo en delegación para el pago, así como la cesión de deudas propias.
- d) Asesoría en materia legal, incluyendo la cobranza.
- e) La prestación de servicios de monitoreo y envío de alertas de fraude, y el análisis de reclamos presentados en caso de fraude por los clientes de empresas del sector real o financiero, entre otras.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. MARCO TÉCNICO

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros consolidados anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros consolidados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros consolidados y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2020.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios consolidados son los mismos aplicados por el Grupo en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, excepto por la medición del deterioro de las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta (TDA, TDB) que se realizaba con el modelo ajustado localmente, aprobado en el momento de implementación de las IFRS en Colombia, y que durante el 2021 fue alineado al modelo de deterioro Global, incluyendo los TES clasificados en el 2021 como Disponibles para la Venta y registrados como activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI. Así mismo, en septiembre de 2021 para lo concerniente a la medición del deterioro de las cuentas por cobrar por concepto de comisiones, deudores y diversos se implementó el modelo de deterioro global de cuentas por cobrar. Los anteriores cambios no tienen un impacto significativo en los EEEF.

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial preparan los estados financieros intermedios condensados consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y Subordinadas no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha al 30 de septiembre de 2021.

2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones inter-compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo Empresarial, son eliminados durante la preparación de los estados financieros intermedios consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de

transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Banco en la inversión.

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

Participaciones no controladoras

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

NOTA 3 - ESTACIONALIDAD O CÁRACTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, no están sujetas a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea en lo que va corrido de 2021.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2021, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el segundo trimestre del año en curso Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial distribuyeron dividendos a sus accionistas así:

	No. Acciones o cuotas	Dividendo por acción o cuota	Total
Citibank Colombia S.A.	55,431,920	\$ 8.0	437,279,109
Cititrust Colombia S.A.	150,010	67.0	9,979,995
Citivalores S.A.	640,000	12.0	7,497,421
Colrepfin Ltda.	2,400,000	3.0	7,952,777
Total			462,709,302

Durante el segundo trimestre del año 2020 Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial distribuyeron dividendos a sus accionistas así:

	No. Acciones o cuotas	Dividendo por acción 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
Colrepfin Ltda.	2,400,000	2.9	6,970,353
Total			361,672,817

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Técnicas de valoración**

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

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

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

Enfoque de Ingresos: Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y

demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

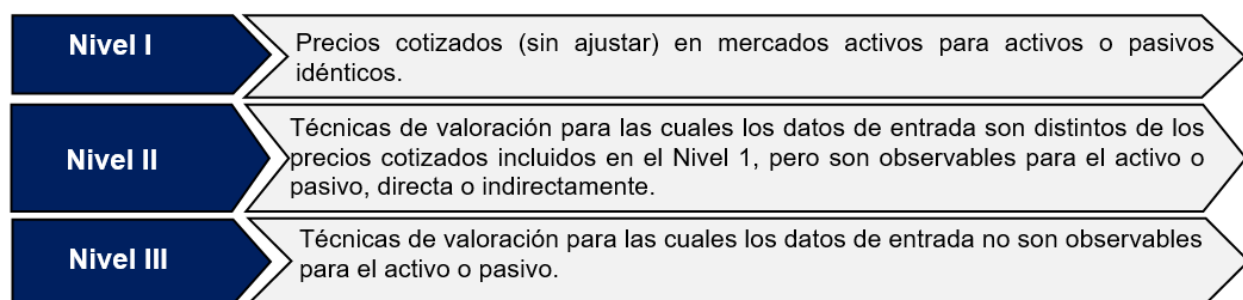
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Grupo presenta en sus estados financieros.

- **Jerarquía del valor razonable**

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos financieros con cambios en resultados	1,513,442,969	1,513,442,969	4,940,149,718	4,940,149,718
Títulos de deuda	1,435,591,420	1,435,591,420	4,739,873,781	4,739,873,781
Derivados	77,773,163	77,773,163	200,197,550	200,197,550
Derechos fiduciarios	78,386	78,386	78,387	78,387
Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio	3,504,143,511	3,504,143,511	573,974,025	573,974,025
Títulos representativos de deuda	3,428,714,664	3,428,714,664	501,744,786	501,744,786
Títulos participativos	75,428,847	75,428,847	72,229,239	72,229,239
Total Activos Financieros	5,017,586,480	5,017,586,480	5,514,123,743	5,514,123,743

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Instrumentos derivados	67,533,137	67,533,137	126,323,729	126,323,729
Total pasivos financieros	67,533,137	67,533,137	126,323,729	126,323,729



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

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros consolidados intermedios condensados 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 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,435,591,420	77,773,163	—	4,739,873,781	200,197,550	—
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	3,430,480,064	—	73,663,447	503,906,946	—	70,067,079
Inversiones en derechos fiduciarios	—	—	78,386	—	—	78,387
Total Activos Financieros	4,866,071,484	77,773,163	73,741,833	5,243,780,727	200,197,550	70,145,466

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Nivel II	Nivel II	Nivel II	Nivel II
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	67,533,137	\$	126,323,729
Total Pasivos Financieros	\$	67,533,137	\$	126,323,729

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado. En cuanto a la metodología, se consideran la cantidad de acciones y el valor informado, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

Valor razonable activos no financieros

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

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

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 155,596,012	90,397,740
Banco de la República de Colombia (1)	747,288,934	1,003,283,674
Remesas en tránsito	46,151	872
Bancos y otras entidades financieras a la vista	5,309,770	1,063,089
Total Moneda Legal	\$ 908,240,867	1,094,745,375
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 14,322,231	11,192,958
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	1,605,398,673	64,873,760
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	1,619,720,904	76,066,718
Total Efectivo	2,527,961,771	1,170,812,093
Operaciones de Mercado Monetario (3)	625,394,274	884,210,292
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,153,356,045	2,055,022,385

(1) Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$902,884,946 y \$1,093,681,414, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. A considerar, al cierre de diciembre 2020 el valor de encaje requerido era superior en \$17,044,514 y adicionalmente en ese periodo de cumplimiento se dieron 8 días feriados (de los 14 establecidos), lo que generó que para cumplir el promedio requerido se tuviera un saldo alto desde diciembre 30 hasta enero 3 de 2021.

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

(2) El aumento en corresponsales de ME se da principalmente por la estrategia de la tesorería durante lo corrido del año 2021 con la cual buscan obtener ganancias por encima del IBR.

(3) Operaciones de Mercado Monetario

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	30 de septiembre de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 585,026,135	1.13 %	15 octubre 2021
Compromisos de transferencia de inversiones en TTV	40,368,139	— %	01 octubre 2021
Total (1)	\$ 625,394,274		

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

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Calidad crediticia		
Banco República	\$ 747,288,934	1,003,283,674
Grado de inversión	2,236,148,868	950,148,013
Total	\$ 2,983,437,802	1,953,431,687

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

A valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversiones negociables títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1) \$	1,256,922,088	4,672,032,037
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)	113,537,000	—
Inversiones negociables entregadas en garantía	65,132,332	67,841,744
	\$ 1,435,591,420	4,739,873,781
Inversiones en derechos fiduciarios	78,386	78,387
Instrumentos Derivados y operaciones de contado (nota 9)	\$ 77,773,163	200,197,550
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$ 1,513,442,969	4,940,149,718

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda y títulos participativos	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 2,917,294,934	—
Otros títulos de deuda pública	511,419,730	501,744,786
Títulos participativos (3)	75,428,847	72,229,239
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 3,504,143,511	573,974,025

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

(2) Las operaciones corresponden a las necesidades de liquidez del mercado y se encuentra alineada con la estrategia de negocio.

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

30 de septiembre de 2021							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 septiembre 2021	\$ 247,445	16,123,317	A	1,117,893	15,875,872
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	— %	0	—	—	A	20,355	—
Credibanco S.A.	6.69 %	30 septiembre 2021	50,549,581	57,540,130	A	—	6,990,549
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	30 septiembre 2021	192,927	1,765,400	A	210,727	1,572,473
			\$ 50,989,953	75,428,847		1,348,975	24,438,894

31 de diciembre de 2020							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 septiembre 2020	\$ 247,445	9,727,899	A	721,557	9,480,454
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	0.61 %	30 diciembre 2020	331,118	894,550	A	100,493	814,862
Credibanco S.A	6.69 %	5 Marzo 2020	50,549,581	59,444,630	A	1,096,413	8,895,049
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	30 diciembre 2020	192,927	2,162,160	A	76,076	1,969,233
			\$ 51,321,071	72,229,239		1,994,539	21,159,598

(1) Durante el mes de junio 2021 Citibank realizó la venta de sus acciones en la Cámara Riesgo Central de Contraparte. El número de acciones vendidas fue de 312.375.000 a valor de \$3 pesos cada una. El total de la transacción ascendió a \$937,125, de los cuales \$857,437 correspondieron a la utilidad obtenida en la operación (\$ 251,730 realización de Otros resultados integrales por la fusión en 2020 con la Cámara de Compensación de Divisas más \$ 606,008 de la utilidad en venta de esta transacción). Antes del cierre de la operación se recibieron dividendos por \$20,355.

En junio 2020, Citibank había realizado una venta de las acciones de la misma entidad, en esa oportunidad el número de acciones vendidas fue de 549.998.140 a valor de \$3 pesos cada una, el total de la transacción ascendió a \$1,649,994

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	30 de septiembre de 2021		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 4,864,306,084	—	—
Grado de especulación	—	—	77,773,163
Sin calificación o no disponible	—	75,507,233	—
Total	\$ 4,864,306,084	75,507,233	77,773,163

	31 de diciembre de 2020		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,241,618,567	—	—
Grado de especulación	—	—	200,197,550
Sin calificación o no disponible	—	72,307,626	—
Total	\$ 5,241,618,567	72,307,626	200,197,550

Clasificación del portafolio

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Corriente		
Menos de 1 año	\$ 2,618,188,866	748,727,775
No Corriente		
Entre más de 1 año y 5 años	251,123,291	4,003,581,490
Entre más de 5 y 10 años	1,514,051,504	303,405,060
Más de 10 años	480,942,423	185,904,242
No corriente	2,246,117,218	4,492,890,792
Total	\$ 4,864,306,084	5,241,618,567

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco y sus Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos, registrando un impacto en los estados financieros

consolidados por deterioro de las inversiones con cambios en el ORI por \$3,313,175 y \$1,364,727 respectivamente. Ver Nota 22.

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Moneda	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ (27,094,058)	—	\$ (406,489)
	USD	7,461	28,447,079	70	240,652
	GBP	(14)	(71,640)	—	—
	AUD	(87)	(238,054)	—	—
	EUR	(82)	(362,035)	108	457,570
	MXN	—	74	—	—
	CAD	(101)	(301,043)	(23)	(60,523)
	JPY	(21)	(701)	—	—
			379,622		231,210
Contratos Forward de especulación	COP	—	1,337,922,361	—	1,832,952,678
	USD	(340,643)	(1,298,774,955)	(491,553)	(1,685,850,868)
	CHF	(472)	(1,933,250)	(105)	(437,039)
	EUR	(24,611)	(108,907,889)	9,058	38,348,464
	CAD	3,378	10,115,149	2,121	5,705,405
	SEK	—	—	—	5
	CNH	220,000	127,884,987	—	—
	GBP	(362)	(1,856,480)	—	—
			64,449,923		190,718,645
Swaps de especulación	COP	—	(142,505,480)	—	53,973,577
	USD	40,627	154,902,630	(14,624)	(50,195,775)
			12,397,150		3,777,802
Opciones de especulación	COP	—	546,468	—	5,469,893
Total activos Instrumentos derivado (1)			77,773,163		200,197,550

		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
PASIVO					
Operaciones de contado					
	COP	—	(87,299,083)		(15,874,590)
	USD	23,596	89,964,339	4,917	16,877,035
	GBP	14	(71,998)	—	—
	AUD	(87)	(238,417)		
	JPY	(21)	(705)	—	—
	EUR	(396)	(1,748,920)	(49)	(205,104)
	CAD	(101)	(302,548)	(23)	(60,829)
			302,668		736,512
Contratos Forward de especulación					
	COP	—	272,453,050		2,057,489,787
	USD	(63,245)	(241,401,582)	(563,666)	(1,988,728,069)
	CHF	(472)	(1,933,301)	(105)	(437,177)
	GBP	(362)	(1,856,564)	—	—
	CAD	3,378	10,115,159	2,121	5,705,315
	CNH	220,000	127,923,805		
	EUR	(25,354)	(112,196,270)	8,043	34,034,541
			53,104,297		108,064,397
Swaps de especulación					
	COP	—	(142,000,609)		70,649,566
	USD	40,805	155,578,200		(58,604,564)
			13,577,591		12,045,002
Opciones de especulación					
	COP	—	548,581		5,477,818
Total pasivos Instrumentos derivados (1)					
			67,533,137		126,323,729

(1) El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		30 de septiembre de 2021						
		Activos			Pasivos			Posición neta
Derivados		Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$	64,449,923	—	64,449,923	53,104,297	—	53,104,297	11,345,626
Swaps		12,397,150	—	12,397,150	13,577,591	—	13,577,591	(1,180,441)
Opciones		546,468	—	546,468	548,581	—	548,581	(2,113)
Operación de contado		—	379,622	379,622	—	302,668	302,668	76,954
Total Derivados	\$	77,393,541	379,622	77,773,163	67,230,469	302,668	67,533,137	10,240,026

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

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 30 de septiembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

30 de septiembre de 2021				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	379,622	—	379,622
Forward de especulación		62,566,061	1,883,862	64,449,923
Swaps		2,856,580	9,540,570	12,397,150
Opciones		546,468	—	546,468
Total Activos	\$	66,348,731	11,424,432	77,773,163
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	302,668	—	302,668
Forward de especulación		51,966,423	1,137,874	53,104,297
Swaps		2,858,539	10,719,052	13,577,591
Opciones		548,581	—	548,581
Total Pasivos		55,676,211	11,856,926	67,533,137
Posición neta	\$	10,672,520	(432,494)	10,240,026

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, se realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(115,382) y \$(626,631), respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, se realizó la valoración del DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$713,590 y \$622,269, respectivamente.

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

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Grado de inversión (posición neta)	\$	10,240,026	73,873,821

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		CAPITAL	
		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos ordinarios	\$	1,402,137,210	1,468,878,000
Tarjeta de crédito		11,295,834	5,648,090
Descuentos		1,056,517,019	1,074,198,000
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros) (1)		5,438,226	—
Sub Total Capital		2,475,388,289	2,548,724,090
Intereses cartera de créditos		13,951,885	15,595,653
Otros conceptos		49,265	26,047
Total Cartera de Créditos		2,489,389,439	2,564,345,790
Deterioro Cartera		(7,477,818)	(7,248,948)
Total (2)	\$	2,481,911,621	2,557,096,842

(1) El aumento obedece a que a cierre de diciembre 2020 ningún cliente estaba haciendo uso de esta línea de crédito (sobregiro).

(2) La disminución está asociada a menor volumen (exposición) en cartera al corte de septiembre 2021, principalmente en el producto de loans (préstamos), debido a prepagos de contratos y reducción de nuevos desembolsos a lo largo del periodo.

Provisión para Cartera de Créditos

El movimiento de la provisión para cartera de créditos por los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Deterioro	
	Cartera Comercial	
	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial	\$ 7,248,948	7,877,165
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	24,171,182	22,714,882
Menos:		
Reintegros Provisión Cartera	23,942,312	23,343,099
Total	7,477,818	7,248,948

Medición del valor razonable de la cartera de créditos

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

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

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

Producto	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Tarjeta de crédito	\$ 11,295,834	5,647,841
Cartera de crédito	2,464,064,233	2,547,932,037
Sobregiros	5,438,225	—
Total Cartera	\$ 2,480,798,292	2,553,579,878

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Comisiones	\$ 26,947,827	23,268,391
Corresponsales no bancarios – Gtech	4,561,195	4,687,726
Icetex (1)	37,905,853	6,046,320
Transacciones pendientes de cumplimiento	1,965,148	3,105,662
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	32,679	134,455
Reintegro impuestos American Airlines	769,129	1,838,457
Otras cuentas por cobrar canje	5,657	10,426
Utilización de carta de crédito	—	332,239
Diversas	3,247,327	834,833
Cuentas por cobrar incapacidades	295,303	184,935
Compensación Tarjeta Coorportavia	1,518,761	225,400
Adelantos al personal	55,255	29,997
Anticipos de contratos y proveedores	112,234	86,789
Liquidación operaciones con derivados	737,331	265,397
Cuentas por cobrar Intercompany (2)	2,240,095	169,416
Cámara de Riesgo	1,354,030	—
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 81,747,824	41,220,443
Menos Deterioro (3)	(1,723,657)	(53,759)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 80,024,167	41,166,684
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,503,455	11,503,455
Menos Deterioro	(10,770)	—
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$ 11,492,685	11,503,455
Total Cuentas por cobrar	\$ 91,516,852	52,670,139

- (1) El aumento se debió al registro durante el mes de enero 2021 que correspondió principalmente a un cliente por valor de \$31,411,171. Esta cuenta por cobrar a Icetex por el traslado de fondos de cuentas inactivas o abandonadas se da puesto que no han tenido movimiento durante los últimos 3 años y por normatividad las entidades financieras deben trasladar como préstamo al Fondo Especial creado y administrado por esa entidad hasta que el propietario de las cuentas realice algún movimiento de la cuenta o solicite la devolución del saldo.
- (2) El aumento corresponde a servicios prestados por Colrepin a sus vinculadas pendientes de recaudo, los cuales son realizados en el mes de octubre de 2021.
- (3) El aumento obedece a principalmente al registro de provisiones por cuentas por cobrar de servicios TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$1,642,123.

NOTA 12 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos de ahorro (1)	\$ 3,242,504,042	3,421,734,755
Depósitos en cuenta corriente (1)	4,602,044,316	3,774,746,649
Certificados de depósito a término (2)	1,002,721	3,235,575
Exigibilidades por servicios bancarios (3)	76,895,304	151,801,054
Servicios bancarios de recaudo	20,301,562	6,674,960
Bancos y corresponsales (4)	12,066,256	402,820,412
Depósitos especiales (5)	9,226,042	7,325,558
	\$ 7,964,040,243	7,768,338,963

- (1) La disminución en los depósitos de ahorro en \$179,230,713, y el aumento en depósitos en cuenta corriente en \$827,297,667 se presenta principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) y clientes DCC (Direct Custody and Clearing).
- (2) La disminución por \$2,232,854 respecto al 2020, corresponde principalmente a menor cantidad de títulos y clientes para este producto, los certificados de depósito a término al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se clasifican por vencimientos de la siguiente forma:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Corrientes		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 1,002,721	2,234,731
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	—	1,000,844
Total	\$ 1,002,721	3,235,575

- (3) La disminución en exigibilidades por servicios por \$74,905,750, corresponde principalmente a Giros de del Exterior que al corte de diciembre 2020 se encontraban pendientes de pago. En este caso, de un mismo cliente se registraban \$111,165,000 a diciembre 2020.
- (4) La variación corresponde a que al corte de diciembre 2020 se tenía registrado un mayor número de operaciones de compra y venta de FX en la cuenta corresponsal en USD, lo que ocasiona una disminución por \$375,244,197, por su parte en moneda Euros disminuye \$18,511,727. Al corte de septiembre 2021 dichos movimientos compensan con un aumento en CAD (Dolar Canadiense) por \$3,001,769..
- (5) La variación es originada dado que el volumen de recaudos de impuestos principalmente por concepto de ICA y RTE ICA por valor de \$13,572,727.

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio, con base en lo establecido en la Resolución del 11 de octubre del 2008, emitida por el Banco de la República, así:

Encaje ordinario

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

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$1,005,909 y \$5,644,863, respectivamente.

NOTA 13 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de septiembre de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 251,308,827	5.73 %	6 octubre 2021
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	585,728,357	1.74 %	1 octubre 2021
Total	\$ 837,037,184		

	31 de diciembre de 2020		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 2,533,121	5.69 %	6 Enero 2021
Total	\$ 2,533,121		

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

No existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Retenciones y aportes laborales (1)	\$	36,477,262	25,276,699
Cheques girados no cobrados		11,255,164	10,852,037
Costos y Gastos administrativos		7,844,106	7,730,796
Otros		6,938,435	8,939,328
Cuentas por pagar a proveedores		5,585,261	6,982,543
Seguro de Depósito FOGAFIN (2)		5,611,468	8,939,303
Contribuciones sobre transacciones		5,448,548	4,439,564
Cuentas por pagar – CRCC (3)		73,927	4,386,800
Otras cuentas por pagar canje		473,999	519,345
Transacciones pendientes de cumplimiento		134,433	438,276
Credibanco / Redeban		869,761	293,367
Comisiones y honorarios		358,714	206,896
Por liquidación de derivados		2,348,174	738,879
Cuentas por pagar Intercompany		6,895	362,343
Total	\$	83,426,147	80,106,176

- (1) El aumento en las cuentas por pagar por retenciones y aportes laborales por \$11,200,563 corresponde principalmente a las retenciones en la fuente practicadas a los clientes de la Fiduciaria por los pagos de cupón con vencimiento en el mes de septiembre de 2021 y diciembre de 2020.
- (2) La disminución obedece a que al corte de diciembre se encontraban provisionados para pago el valor correspondiente a los dos últimos trimestres de 2020, mientras que para el caso del corte de septiembre 2021 solo se encuentra pendiente de pago el trimestre correspondiente a Julio-septiembre (3Q 2021).
- (3) La disminución se da por operaciones (Securities) que se encontraban pendientes de cumplimiento con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) al corte de diciembre 2020, las cuales se regularizaron el día 4 de enero de 2021.

NOTA 15 - ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 38.43% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 fue del 35.31%). El incremento de 3.12 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se debe principalmente por la eliminación del método de participación en los Estados Financieros consolidados. Adicionalmente se reconocen ajustes de periodos anteriores por impuesto corriente e impuesto diferido.

La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 36.85% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2020 fue del 34.20%). El incremento de 2.66 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se debe principalmente a los factores mencionados anteriormente.

NOTA 16 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses - Comisiones Anticipados	\$	14,334,922	15,062,916
Servicios Públicos		879,130	677,215
Cheques de gerencia.		1,762,054	1,497,621
Margen Colateral OP. derivados NY		12,391,503	8,172,336
Diversos		2,170,902	1,960,432
Total	\$	31,538,511	27,370,520

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los otros pasivos son corrientes.

NOTA 17 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

La composición de la reserva legal al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva Legal			
Apropiación de utilidades líquidas	\$	1,129,306,461	1,129,306,461
Subtotal		1,129,306,461	1,129,306,461
Otras – Futuras capitalizaciones		91,583,839	51,281,915
Total Reservas (1)	\$	1,220,890,300	1,180,588,376

- **Ganancias o pérdidas no realizadas ORI y Ajustes adopción por primera vez de NCIF**

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ajustes adopción por primera vez de NCIF	\$ 40,951,028	40,951,028
Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI) (1)	\$ (18,550,797)	17,834,915
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	(19,009,949)	(5,398,924)
Total	\$ 3,390,282	53,387,019

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

	2021	2020
Valoración ACH	\$ 15,875,872	9,480,453
Valoración CRCC	—	814,862
Valoración Credibanco	6,990,549	8,895,050
Valoración TES (1)	(40,898,126)	—
Valoración TDA y TDS	(5,862,092)	(3,159,142)
Reconocimiento deterioro títulos de deuda (2)	5,343,000	1,803,692
Total	\$ (18,550,797)	17,834,915

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

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

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Calculo actuarial	(5,884,976)	(5,884,976)
Impuesto diferido Calculo actuarial	1,883,192	1,883,192
Impuesto diferido impacto ORI Inversiones	(15,008,165)	(1,397,140)
Total Otros resultados integrales	\$ (19,009,949)	(5,398,924)

NOTA 18 - GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

la ganancia o pérdida correspondiente a la parte controlante por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Valoración AHC	\$ 6,395,419	1,617,231	2,670,883	539,077
Valoración CRCC	(814,862)	183,472	—	84,469
Valoración Credibanco	(1,904,501)	5,157,270	(459,499)	2,345,862
Valoración TES (1)	(40,898,126)	—	(8,527,602)	—
Valoración TDA y TDS	(2,702,950)	781,321	(1,242,054)	(64,122)
Reconocimiento deterioro títulos de deuda (2)	3,539,308	411,450	(391,857)	(229,876)
Total	\$ (36,385,712)	8,150,744	(7,950,129)	2,675,410

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

(2) El aumento el el deterioro corresponde al incremento en el valor de la exposición al 30 de septiembre de 2021 de las inversiones realizadas por el banco en los Títulos de Deuda Emitidos por la Nación clasificadas como Disponibles para la Venta (AFS) y registrados como activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI de acuerdo al modelo de inversiones aprobado por la Junta Directiva. Sobre este tipo de activos aplica el modelo de deterioro global (wholesale) .

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del	Del 01 de enero al 30 de septiembre del	Del 01 de julio al 30 de septiembre del	Del 01 de julio al 30 de septiembre del
Bolsa de Valores de Colombia S.A.(2)	(396,760)	(18,200)	(282,100)	145,600
Total	\$ (396,760)	(18,200)	(282,100)	145,600

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o

negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para el Grupo son las siguientes:

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

Entidad Controlante: Citibank N.A.

Entidades vinculadas	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citibank (Trinidad & Tobago) Limited
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank del Peru S.A.
Banco Citibank de Guatemala S.A.	Citibank Europe Plc
Banco de Honduras S.A	Citibank Europe Plc UK
Banco Nacional de Mexico, S.A.	Citibank Intl Bkg Fac NY
Citi International Financial Services CIFS	Citibank N.A IBF
Citi Private Advisory, LLC	Citibank N.A London
Citibank N.A. Canada	Citibank N.A. Bahamas
Citibank N.A. Dominican Republica	Citibank N.A. Paraguay
Citibank N.A. Ecuador	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank N.A. El Salvador	Citibank (Switzerland)
Citibank N.A. Hong Kong	Citibank N.A. Singapore Branch
Citibank N.A. Jamaica	Citibank N.A. Uruguay
Citibank N.A. London Branch	Citibank, N.A. Haiti
Citibank N.A. Panamá	Citigroup Global Markets Inc
Citigroup Technology, Inc.	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citishare Corporation	Citigroup Global Markets Limit CGML
Citigroup Global Markets Limited	

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2021 y 2020, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

- **Operaciones con Compañías vinculadas**

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros consolidados que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	9,627,944	111,547,972	121,175,916
Ingreso por intereses y valoración	28,093,370	208,017,006	236,110,376
Total Ingresos (1)	37,721,314	319,564,978	357,286,292

Gastos			
Comisiones	329,604	5,290,897	5,620,501
Honorarios	12,489,832	7,758,456	20,248,288
Gastos por Valoración	8,449,003	337,255,091	345,704,094
Procesamiento electrónico de Datos	22,413,004	2,528,248	24,941,252
Otros Servicios	267,922	2,338,810	2,606,732
Total Gastos (2)	43,949,365	355,171,502	399,120,867

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	13,287,374	94,737,568	108,024,942
Ingreso por intereses y valoración	226,261,657	552,383,936	778,645,593
Total Ingresos (1)	239,549,031	647,121,504	886,670,535

Gastos			
Comisiones	91,669	4,239,886	4,331,555
Honorarios	13,593,462	4,737,670	18,331,132
Gastos por Valoración	212,504,107	482,033,951	694,538,058
Procesamiento electrónico de Datos	17,186,250	1,584,179	18,770,429
Otros Servicios	304,811	2,543,896	2,848,707
Total Gastos (2)	243,680,299	495,139,582	738,819,881

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	3,139,143	39,899,034	43,038,177
Ingreso por intereses y valoración	12,814,329	69,079,422	81,893,751
Total Ingresos	15,953,472	108,978,456	124,931,928

Gastos			
Comisiones	125,458	1,333,796	1,459,254
Honorarios	4,025,939	3,852,589	7,878,528
Gastos por Valoración	240,703	77,413,842	77,654,545
Procesamiento electrónico de Datos	8,178,454	974,852	9,153,306
Otros Servicios	98,990	834,467	933,457
Total Gastos	12,669,544	84,409,546	97,079,090

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	3,941,399	25,921,039	29,862,438
Ingreso por intereses y valoración	51,958,911	174,511,068	226,469,979
Total Ingreso	55,900,310	200,432,107	256,332,417
Gastos			
Comisiones	35,057	1,462,548	1,497,605
Honorarios	5,063,451	708,647	5,772,098
Gastos por Valoración	73,480,534	189,293,041	262,773,575
Procesamiento electrónico de Datos	6,081,115	743,882	6,824,997
Otros Servicios	114,169	957,574	1,071,743
Total Gastos	84,774,326	193,165,692	277,940,018

(1) La disminución en los Ingresos con relacionadas en \$529,384,243, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$542,535,217, de los cuales \$198,168,287 corresponden a negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivados con vinculadas por \$344,366,930 principalmente negociaciones con (Citibank NA London). Así mismo se presenta un aumento neto de honorarios y comisiones por \$13,150,974.

(2) Disminución en los gastos por \$339,699,014 en operaciones con relacionadas corresponde principalmente a valoración por \$204,055,104 por negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y en gastos por realización de operaciones derivados con vinculadas por \$144,778,860 principalmente negociaciones con (Citibank NA London), y un aumento neto en comisiones y honorarios en \$9,134,950.

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

Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$140,113 y \$111,680, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, no existen préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

1. Ventas, servicios y transferencias

Para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia 30 de septiembre de 2021 y 2020 ascienden a \$48,562,526 y \$36,712,756, respectivamente.

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo, el incremento corresponde principalmente al aumento personal clave durante el año 2021.

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

20.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,303,318,622	1,868,692,726	324,621,735	386,704,054
Intereses sobre cartera de créditos (2)	82,565,534	163,599,838	26,871,357	51,658,040
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	14,297,679	12,538,057	3,633,225	3,411,888
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	225,091,572	426,090,178	86,630,028	76,806,486
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	58,140,829	57,063,236	14,487,644	4,412,050
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (4)	36,165,821	2,763,562	19,784,963	858,882
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 1,719,580,057	2,530,747,597	476,028,952	523,851,400

- (1) La disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$382,880,893, Swaps en \$111,141,273 y Opciones en \$66,943,734 como resultado de la volatilidad que se ha presentado desde el 2020.
- (2) Disminución puesto que en el saldo de septiembre 2020 frente al mismo periodo de 2021 se observa que la exposición (volumen) es menor en \$521,289,547. Posterior al inicio de la pandemia los desembolsos de crédito han disminuido.
- (3) Disminución principalmente en valoración por TES Largo Plazo (superior 5 años) \$149,489,457, principalmente por las tasas de interés de que han tenido una reducción.

- (4) Aumento por IGNC (Intereses ganados no cobrados) - valorización de inversiones AFS (Available For Sale), producto del cambio realizado para la dinámica de registro de estas operaciones con impacto en resultados de acuerdo a la estrategia de tesorería del banco.

GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,290,889,076	1,801,649,331	309,568,625	400,397,208
Depósitos de ahorro (2)	27,629,384	39,738,408	9,154,816	14,404,935
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	232,044,471	117,836,424	84,435,778	45,032,106
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3)	50,152,591	46,967,981	10,893,390	6,592,682
Certificados de depósito a término	4,190	79,932	1,475	17,085
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (4)	8,572,943	32,233,216	3,128,200	9,141,315
Otros Intereses (5)	4,976,582	10,767,578	1,757,410	2,256,248
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	635,652	526,255	631,011	460,903
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	14,508	47,589	—	15,668
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 1,614,919,397	2,049,846,714	419,570,705	478,318,150
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 104,660,660	480,900,883	56,458,247	45,533,250

- (1) La disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$334,550,230, Swaps en \$110,038,586 y Opciones en \$61,384,966 como resultado de la volatilidad que se presentó a lo largo del año 2020.
- (2) Disminución por impacto en baja de tasa de intereses de remuneración sobre productos captación, la cual se vio impactada por la decisiones del Banco de la República después del inicio de la pandemia en 2020.
- (3) La variación en el gasto se da principalmente en operaciones TES (superior a 5 años) \$107,873,334 y TES UVR \$5,991,190.
- (4) Disminución en gasto por operaciones simultaneas por \$22,786,906, de acuerdo a necesidades del mercado y estrategia de tesorería.
- (5) La variación corresponde principalmente a la disminución en la remuneración por depósitos en cuenta corriente, principalmente en segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$4,403,540 y Custodia Local \$1,151,352.

20.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 78,566,742	79,488,470	25,671,168	25,656,784
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	1,896,441	1,882,210	786,951	407,740
Geographic Revenue Attribution (2)	25,576,578	29,319,384	8,487,841	6,914,966
Servicios bancarios	2,305,585	2,819,210	717,566	798,138
Cartas de crédito	36,141	160,460	13,864	9,620
Garantías bancarias	666,180	407,684	181,727	151,600
Corresponsalía	332,431	150,399	119,828	17,599
Administración de fondos de inversión	2,635,259	2,348,601	889,983	799,641
Cuotas de manejo	\$ 75	60	60	0
Otros Productos Banca Corporativa	28,815,146	29,880,647	10,371,953	11,040,311
Total Ingresos	\$ 140,830,578	146,457,125	47,240,941	45,796,399

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Custodia	\$ 75,463,789	76,648,904	24,599,899	24,658,453
Fiducia de garantía	1,514,810	1,553,747	550,137	469,868
Fiducia de administración	1,419,964	1,131,652	465,046	472,424
Fiducia de inversión	168,179	154,167	56,086	56,039
Total	\$ 78,566,742	79,488,470	25,671,168	25,656,784

La disminución de los ingresos por comisiones con relación al año anterior por \$921,728 (1%) se debe principalmente a la negociación de tarifas con clientes de acuerdos a los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.

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

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Comisiones				
Servicios bancarios	\$ 27,472,069	29,990,201	9,739,617	8,757,833
Geographic Revenue Attribution	841,510	775,240	514,608	147,242
Cartas de crédito	15,461	577	336	577
Garantías Bancarias	2,004	58	11	—
Riesgo operativo	—	7,072	—	—
Otros Productos Banca Corporativa (1)	8,208,609	3,507,804	2,710,470	2,911,055
Honorarios				
Asesorías Jurídicas	1,234,251	875,904	799,293	331,310
Revisoría Fiscal y auditoría externa	820,445	684,341	217,845	188,541
Junta Directiva	140,113	111,680	48,247	35,915
Otros	6,127,356	4,480,904	2,146,584	575,099
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 44,861,818	40,433,781	16,177,011	12,947,572
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 95,968,760	106,023,344	31,063,930	32,848,827

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

NOTA 21 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por venta de inversiones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

POR VENTA DE INVERSIONES	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$ 113,174,319	232,993,371	31,038,094	105,086,910
Gasto por pérdida en venta de inversiones	140,806,888	180,249,340	17,548,586	39,472,315
(Pérdida) utilidad Neta por venta de inversiones	\$ (27,632,569)	52,744,031	13,489,508	65,614,595

La disminución en los periodos de nueve meses en el ingreso por \$119,819,052 y del gasto por \$39,442,452 corresponde principalmente por venta de títulos TES (superior a 5 años).

NOTA 22 - DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Deterioro				
Cartera de créditos y cuentas por cobrar				
Cartera de créditos (1)	\$ 19,071,771	40,592,560	3,232,851	18,713,131
Cuentas por cobrar. (ver nota 11)	2,012,241	279,424	1,772,422	18,918
Operaciones de leasing comerciales	5,099,411	7,087,418	367,764	1,229,455
Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	26,183,423	47,959,402	5,373,037	19,961,504
Otros conceptos				
De inversiones (2)	3,313,175	443,306	(391,857)	(229,876)
Deterioro de propiedades y equipo	57,641	47,455	—	—
Por deterioro en el valor de otros activos	—	292,051	—	6,649
Subtotal otros conceptos	3,370,816	2,224,746	(391,857)	1,218,707
Total	\$ 29,554,239	50,184,148	4,981,180	21,180,211

(1) La variación corresponde principalmente al mayor deterioro registrado en 2020 debido al cambio en la calificación corporativa de ciertos clientes debido al COVID-19, situación que a venido mejorando para los mismos clientes en el 2021.

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

NOTA 23 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Cambios (1)	\$ 288,554,068	267,869,349	73,504,770	102,290,049
Servicios (2)	88,639,644	69,225,941	32,792,554	26,077,738
Recuperaciones deterioro (provisión)	24,164,409	21,190,657	4,114,753	2,914,734
Recuperaciones cartera castigada	21,892	25,281	10,718	5,529
Diversos	1,910,929	4,704,146	950,700	3,508,517
Dividendos y participaciones	1,348,975	1,459,384	105,364	—
Arrendamientos	393,419	367,140	131,140	124,341
Recuperaciones Riesgo Operativo	572,865	162,983	3,229	200
Otros Rendimientos	109	—	39	—
Por venta de Propiedad y Equipo	55,500	121,626	—	121,626
Total	\$ 405,661,810	365,126,507	111,613,267	135,042,734

(1) Aumento frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el 2021 y 2020, de acuerdo a la volatilidad de la tasa representativa del Mercado.

(2) Aumento en \$19,413,703 corresponde a mayores servicios prestados por Colrepin durante el 2021, de acuerdo al plan estratégico de crecimiento aumentando los servicios hub en Colombia.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Cambios (1)	\$ 68,723,391	75,878,678	29,823,836	8,408,625
Beneficios a empleados (2)	156,553,069	134,784,388	54,655,833	48,723,082
Diversos (5)	41,310,854	39,201,987	13,916,491	13,383,321
Impuestos y tasas	27,689,863	26,777,603	8,248,767	9,233,013
Arrendamientos (3)	31,761,748	21,629,071	11,645,114	8,021,365
Seguros (4)	16,064,802	12,331,474	5,856,868	4,663,150
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	2,965,831	3,022,968	1,207,933	1,178,058
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	3,752,376	3,137,345	1,265,435	1,053,921
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	1,079,533	384,905	—	126,970
Amortización de activos intangibles	3,080,688	3,132,212	985,527	2,793,557
Mantenimiento y reparaciones	2,755,385	2,377,305	1,140,565	717,959
Adecuación e instalación	317,528	307,573	31,446	112,908
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	218,294	522,950	—	178,986
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	52,257	405,008	12,448	231,001
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	12,404	204,119	2,719	162,937
Por venta de propiedades y equipo	174,088	48,936	3,738	—
Total	\$ 356,512,111	324,146,522	128,796,720	98,988,853

(1) Disminución frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el 2021 y 2020, de acuerdo a la volatilidad de la tasa representativa del Mercado.

(2) Aumento en los rubros de Salarios y Bonificaciones principalmente por nuevo personal contratado.

(3) Aumento por gastos asociados a mayor demanda servicios recibidos por Data Center Support & Services y aplicaciones globales utilizadas por Citibank y sus Subordinadas.

(4) Aumento por gasto asociado a provisión de Seguro de Deposito Fogafín, producto del volumen de depósitos en cuenta ahorro y corriente que es mayor en el tercer trimestre 2021 frente a los saldos del mismo periodo en 2020.

(5) A continuación, se detallan los gastos diversos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Otros	\$ 12,404,104	11,780,134	3,891,543	4,590,405
Procesamiento Electrónico de Datos	20,350,074	16,944,912	7,213,798	5,757,367
Servicio de Aseo y Vigilancia	3,714,441	3,655,544	1,114,251	1,217,579
Gastos de Viaje	116,596	1,013,030	25,691	47,688
Transporte	1,406,373	1,489,768	410,177	584,972
Servicios Públicos	1,219,813	1,658,997	435,195	403,675
Riesgo Operativo	4,307	48,725	4,088	22,214
Servicios Temporales	1,387,200	1,993,408	568,710	609,084
Publicidad y Propaganda	351,741	249,126	148,546	91,356
Útiles y Papelería	256,957	256,905	98,276	58,981
Relaciones Públicas	15,775	111,438	6,216	—
Donaciones	83,473	—	—	—
Total Otros Egresos	\$ 41,310,854	39,201,987	13,916,491	13,383,321

NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

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

Para el periodo de julio, agosto y septiembre de 2021, Citibank Colombia y todos sus vehículos Legales continúan operando a través de trabajo en casa para el 92% de los empleados. Se logró gracias a los esfuerzos de vacunación por parte del Gobierno Nacional, reducir las cifras de contagios y fallecimientos a un promedio de 31 decesos diarios, de igual forma se han reducido la ocupación de Unidades de Cuidados Intensivos hasta al 50%. Con esta reducción de cifras, se espera poder adelantar gestiones para el proceso de Reingreso para el 1Q del 2022.

Frente al Plan Nacional de Vacunación, Citi continúa trabajando en el proceso de vacunación del sector privado liderado por la ANDI. En este se han visto beneficiados los empleados, contratistas y familiares de empleados que han requerido acogerse a este beneficio.

Durante el tercer trimestre del año 2021, el área de Recursos Humanos conserva la finalidad principal propuesta desde el inicio de la pandemia en el año 2020, de asegurar de forma prioritaria el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

El área de Recursos Humanos de Citi Colombia a través de todos su vehículos legales continúa desarrollando los procesos propios y gestionando el ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, desde el proceso de selección y contratación de posiciones vacantes, y la ejecución de los objetivos y metas para el año conforme el cronograma anual periódico. El 92% de nuestros empleados continúa laborando de forma remota, recibiendo los entrenamientos en materia preventiva de Covid-19 y de los distintos riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de bienestar para empleados y su entorno familiar; y los procesos de control propios del área y de la corporación.

Durante el trimestre se lanzó el nuevo Modelo de Transformación Operacional de Recursos Humanos LATAM, que nos permitirá ofrecer soluciones de HR de mayor valor agregado, simples, consistentes y ágiles. De otro lado, en conjunto con el área de Servicios Compartidos de Recursos Humanos-HRSS y un equipo interdisciplinario avanzamos de forma importante en la implementación de la nómina electrónica y de las novedades normativas relativas a las licencias de maternidad y paternidad y así mismo iniciamos el proyecto de ejecución de cambio de jornada legal. De igual forma, continuamos desarrollando el proyecto de gestión de cambio Future of Work para evaluar las mejores opciones de regreso a las instalaciones bajo los lineamientos globales y las distintas figuras habilitadas por la regulación local (teletrabajo, trabajo remoto y trabajo en casa), priorizando la salud y el bienestar de nuestros empleados; en este periodo logramos implementar la semana de la salud. Se obtuvieron importantes resultados de la iniciativa “Empresarios por la Vacunación” promovida por el Gobierno Nacional y liderada por la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI), que cubrió a nuestros empleados, sus familias y conocidos así como a la comunidad de terceros que nos prestan servicios y fundaciones que el Grupo apoya; a la fecha, reportamos el uso del 83% de los esquemas de vacunación adquiridos por el Grupo y nos encontramos en la gestión de la utilización del remanente. Sin duda, con esta labor el Grupo contribuyó en el avance del plan de inmunización nacional.

Finalmente, 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. Asimismo, Citi mantiene el pago del auxilio de transporte-conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, ni ha accedido a subsidios gubernamentales, entre otros. Anotamos finalmente que en el periodo se logró la firma de un acuerdo colectivo por una nueva vigencia de cobertura para los empleados no oficiales de dos años.

IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS

En el análisis realizado por la administración al 30 de septiembre de 2021 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 si bien posterior a la contracción económica de -6,8% en el 2020, el primer trimestre del año registro un crecimiento del PIB de 1,1% a/a superando las expectativas de los analistas que esperaban una contracción de -1,0% a/a, y de 17.6% a/a para el segundo trimestre. El Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE cerro Agosto en +13.17% (Julio 14.5%), las agencias de riesgo S&P y Fitch Ratings retiraron el grado de inversión a Colombia rebajando la calificación de deuda pública de BB+ hasta BB+ con perspectiva estable, argumentando el deterioro de las finanzas públicas del país, Mientras Moody's mantuvo el grado de inversión con una perspectiva estable con calificación de Baa2. El Marco Fiscal de Mediano Plazo, estableció que el déficit fiscal en 2021 llegara a 8,6%, y empezaría a reducirse al 7% del PIB en 2022. Adicionalmente, la deuda bruta del Gobierno Nacional en 2021 se ubicaría en 60% del PIB en 2021, impacto de la pandemia Covid-19.

El Banco y Subordinadas registraron resultados financieros positivos en el tercer trimestre del año, durante el segundo y tercer mes del año a causa del aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y a la incertidumbre en torno a la reforma fiscal, y posteriormente a la pérdida de grado de inversión dada la rebaja en la calificación de S&P en el mes de mayo, y por Fitch Ratings en Julio, generando volatilidad en el mercado de deuda si bien los precios ya venían incorporando este anuncio (los TES a tres años cerraron diciembre 2020 en 3.28% y septiembre 2021 en 5.63%, con un máximo en lo corrido del año de 5.63% registrado el 24 de septiembre). Por otra parte, el margen de intermediación disminuyó -23% (-\$ 25,961 MM) respecto al tercer trimestre del 2020 dada una menor volumetría de cartera (-50%).

LIQUIDEZ Y TESORERÍA

En términos de liquidez la posición de banco sigue siendo sólida, con respecto al cierre de Junio de 2021 la cartera de créditos sube casi un 12% y vemos un crecimiento del 5% en los depósitos en el mismo periodo de tiempo. El banco sigue manteniendo niveles de liquidez muy superiores a los requeridos regulatoriamente.

A cierre de septiembre de 2021 el IRL en la banda de 30 días presenta una razón de liquidez de 457.3% y el CFEN presenta un resultado de 348.9%.

Al 30 de septiembre de 2021 en cuanto a los vehículos Cititrust, Citivalores y Colrefin la liquidez de estas entidades no ha sufrido cambios, los excesos de liquidez se encuentran en los depósitos de cuentas de ahorro que se tienen con Citibank. Dichos excesos provienen principalmente del capital y de los pagos recibidos / hechos según sus actividades.

RIESGO DE CRÉDITO

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, bajo estándares de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Citibank Colombia S.A, se evidenció menor deterioro de la cartera de créditos (que incluye intereses por cobrar) cuando se compara el gasto de provisiones a septiembre de 2021 de 2021 con respecto a septiembre 2020 en \$27,219,678.44 equivalente a un -78%. Esto se debe principalmente al cambio de clasificación en el periodo 2020 para ciertos clientes debido a la pandemia y a la menor exposición del portafolio de cartera a Septiembre de 2021, dado los prepagos en el producto loans, la fuerte competencia en el mercado de créditos y reducción de nuevos desembolsos por la situación económica actual.

OTROS ASPECTOS

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

- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y activos (ROE-ROA) del Banco y Subordinadas han arrojado indicadores positivos en lo corrido de 2021.
- ▶ Al cierre de septiembre 2021 la solvencia total se ubicó en 25.5%, cifra que supera en 15.0pp el mínimo requerido bajo los nuevos estándares de BIS III de 10.5%. La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 25.4%, excediendo en 17.9pp el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

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

- ▶ Para Cititrust entre el 31 de diciembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, los activos bajo custodia presentan disminución en 9%, principalmente en el segmento de DCC por la venta de posiciones de renta fija que se realizaron durante el 2021. Aunque se ha presentado dicha disminución, esto no representa un riesgo para la Fiduciaria toda vez que el portafolio se mantiene en constante recomposición.

El indicador de solvencia al 30 de septiembre de 2021 se ubicó en 16.42%, cifra que supera en 7.42% al mínimo requerido (9%).

Los ingresos de comisiones fiduciarias presentan una leve disminución del 1% con relación al año 2020, los cuales se generaron principalmente por negociación de tarifas con clientes de acuerdo a los volúmenes de activos bajo custodia administrados.

► Para Citivalores los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantienen constantes durante lo corrido de 2021, al 30 de Septiembre de 2021 la Compañía cerró con un ROE 17.1% y ROA 14.9%

El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2021 no han sido favorables para la compañía.

El indicador de solvencia al 30 de Septiembre de 2021 se ubicó en 804,84%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

► Colrepfin al 30 de septiembre de 2021 presentó un incremento de las operaciones de los servicios que generó un crecimiento de los ingresos por \$ 20,270,739 (25.4%).

Durante el periodo 2021 se presentaron nuevas contrataciones incrementando la planta de personal en 146 nuevos colaboradores.

La rentabilidad de la Compañía al 30 de septiembre de 2021 fue de 8.7%. al 30 de septiembre de 2020 fue de 11%

Los clientes principales de Colrepfin corresponden a las compañías vinculadas, las cuales no han manifestado imposibilidad de pago. El recaudo de los servicios prestados se realiza en promedio dentro de los 30 días a la prestación del servicio.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen contingencias.

NOTA 26 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2021 y al 12 de noviembre de 2021, fecha de la opinión del revisor fiscal de KPMG, no existen hechos que impacten los estados financieros consolidados que deban ser revelados.

NOTA 27 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

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