

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

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2020

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





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

Teléfono 57 (1) 6188000  
Fax 57 (1) 6188100  
57 (1) 6233316  
57 (1) 6233380  
[www.kpmg.com.co](http://www.kpmg.com.co)

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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

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

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

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

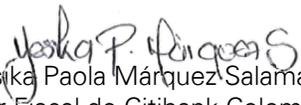
### **Alcance de la revisión**

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



### **Conclusión**

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

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

14 de agosto de 2020



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

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

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

Señores Accionistas  
Citibank Colombia S.A.:

### **Introducción**

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

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

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

### **Alcance de la revisión**

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

## Conclusión

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

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

14 de agosto de 2020

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

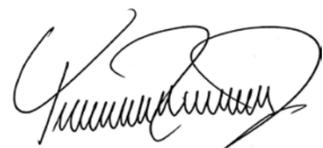
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	7	<b>2.696.036.657</b>	<b>1.155.995.028</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN</b>			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	4.879.196.563	3.589.792.464
Instrumentos derivados, neto	9	209.704.666	123.116.594
Derechos fiduciarios	8	78.379	78.372
		<b>5.088.979.608</b>	<b>3.712.987.430</b>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	8	75.778.669	72.503.906
En títulos de deuda	8	453.438.290	269.294.732
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<b>5.618.196.567</b>	<b>4.054.786.068</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO</b>			
Comercial		3.544.632.615	3.328.443.078
Deterioro cartera		(17.626.434)	(7.877.524)
<b>Total cartera de crédito a costo amortizado, neto</b>	10	<b>3.527.006.181</b>	<b>3.320.565.554</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	11	88.833.132	67.074.834
<b>ACTIVOS TANGIBLES, NETO</b>			
Propiedades y equipo de uso propio		51.550.642	52.230.445
Propiedades y equipo por derechos de uso		1.786.899	2.023.826
<b>Total activos tangibles, Neto</b>		<b>53.337.541</b>	<b>54.254.271</b>
Propiedades de inversion		603.588	617.291
<b>Total Propiedades de inversión, Neto</b>		<b>603.588</b>	<b>617.291</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>		22.172.648	20.020.427
<b>ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	15	10.167.075	2.076.080
Diferido		647.045	457.405
<b>OTROS ACTIVOS</b>		19.801.833	146.760
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	\$	<b>12.036.802.267</b>	<b>8.675.993.718</b>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ <u>236.058.406</u>	<u>132.549.690</u>
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>			
Depósitos y exigibilidades	12	6.730.207.154	5.898.343.691
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	13	<u>2.939.467.526</u>	<u>451.116.590</u>
		<b>9.669.674.680</b>	<b>6.349.460.281</b>
<b>PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>			
Pasivos por arrendamientos		<u>1.819.528</u>	<u>2.049.956</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
	14	107.142.567	59.012.197
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>			
		66.413.507	73.541.647
<b>PROVISIONES</b>			
Legales		<u>2.755.504</u>	<u>2.675.104</u>
		<b>2.755.504</b>	<b>2.675.104</b>
<b>PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>			
Corriente	15	1.971.164	111.807.070
Diferido		<u>103.536.740</u>	<u>49.946.118</u>
		<b>105.507.904</b>	<b>161.753.188</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>			
		25.388.227	19.727.324
<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>			
		<u>7.541.263</u>	<u>7.466.284</u>
		<b>32.929.490</b>	<b>27.193.608</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>10.222.301.586</b></u>	<u><b>6.808.235.671</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado		144.122.992	144.122.992
Reservas		1.180.588.376	1.180.588.376
Prima en colocación de acciones		1.974.979	1.974.979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		39.826.693	39.600.481
Ganancias no realizadas ORI	16	17.946.654	12.930.882
Utilidad de ejercicios anteriores		37.920.238	39.137.272
Utilidades del periodo		<u>288.227.740</u>	<u>338.191.509</u>
<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>1.710.607.672</b>	<b>1.756.546.491</b>
Interés no controlante		<u>103.893.009</u>	<u>111.211.556</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.814.500.681</b>	<b>1.867.758.047</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>\$ 12.036.802.267</b></u>	<u><b>8.675.993.718</b></u>

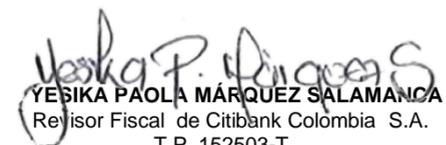
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados



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



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



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

(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

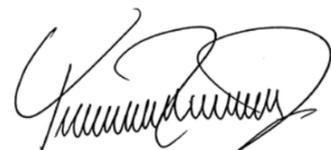
\* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Notas	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
<b>INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>					
Ingreso por intereses y valoración	17	\$ 2.006.896.198	861.606.791	627.588.147	424.654.351
Gastos por intereses y valoración	17	1.571.528.565	646.283.153	216.979.530	270.124.183
Ingreso por utilidad en venta de inversiones		127.906.461	119.884.803	61.114.463	45.552.121
Gasto por pérdida en venta de inversiones	18	140.777.025	73.622.614	63.719.294	41.819.034
<b>Ingresos neto de intereses y valoración</b>		<b>422.497.069</b>	<b>261.585.827</b>	<b>408.003.786</b>	<b>158.263.255</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS</b>					
Ingresos por comisiones y honorarios		100.660.726	105.734.072	46.823.470	52.105.933
Gastos por comisiones y honorarios		27.486.209	22.294.518	14.326.258	12.001.319
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios,</b>		<b>73.174.517</b>	<b>83.439.554</b>	<b>32.497.212</b>	<b>40.104.614</b>
<b>DETERIORO</b>					
Cartera de créditos, cuentas por cobrar e intereses por cobrar		27.997.898	16.416.180	14.263.508	3.898.254
Otros conceptos		1.006.039	760	953.179	(54.274)
<b>Total Deterioro</b>	19	<b>29.003.937</b>	<b>16.416.940</b>	<b>15.216.687</b>	<b>3.843.980</b>
<b>INGRESOS NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES</b>		<b>44.170.580</b>	<b>67.022.614</b>	<b>17.280.525</b>	<b>36.260.634</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>					
Otros ingresos	20	230.083.773	437.910.782	14.207.205	211.451.677
Otros egresos	20	225.157.669	473.002.170	88.498.917	234.469.611
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>471.593.753</b>	<b>293.517.053</b>	<b>350.992.599</b>	<b>171.505.955</b>
<b>Gasto de Impuesto sobre la renta</b>	15	168.264.139	114.582.601	125.238.610	68.491.634
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 303.329.614</b>	<b>178.934.452</b>	<b>225.753.989</b>	<b>103.014.321</b>
<b>Utilidad Atribuible a:</b>					
Propietarios de la Compañía		288.227.740	170.297.841	218.846.070	99.286.441
Participaciones no controladoras		15.101.874	8.636.611	6.907.919	3.727.880
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>\$ 303.329.614</b>	<b>178.934.452</b>	<b>225.753.989</b>	<b>103.014.321</b>

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



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



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



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

Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

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

	Nota	Por los periodos de seis y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
<b>Utilidad del ejercicio</b>		\$ 303.329.614	178.934.452	225.753.989	103.014.321
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>					
Ganancia (pérdida) no realizada en activos de inversión con cambios en el patrimonio en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	16	5.475.333	4.329.325	(2.960.386)	1.459.781
Impuesto Diferido		(459.561)	6.185.640	(133.018)	5.996.348
		<u>5.015.772</u>	<u>10.514.965</u>	<u>(3.093.404)</u>	<u>7.456.129</u>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>					
Ganacias actuariales de beneficios definidos despues de impuestos		-	1.316.628	-	841.881
		<u>-</u>	<u>1.316.628</u>	<u>-</u>	<u>841.881</u>
<b>Total otros resultados integrales durante el ejercicio, neto de impuestos</b>		5.015.772	11.831.593	(3.093.404)	8.298.010
<b>Total otros resultados integrales del ejercicio</b>		<u>\$ 308.345.386</u>	<u>190.766.045</u>	<u>222.660.585</u>	<u>111.312.331</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>					
Propietarios de la Compañia		5.015.772	11.726.033	(3.093.404)	8.207.010
Participaciones no controladoras	16	(163.800)	105.560	338.518	91.000
		<u>308.181.586</u>	<u>190.766.045</u>	<u>222.999.103</u>	<u>111.312.331</u>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

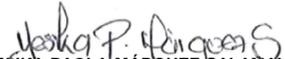
**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota	Reservas					Ganancias o Pérdidas no realizadas ORI	Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Controlador	Interes no controlante	Total Patrimonio neto
	Capital suscrito y pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la aplicación por primera vez NCIF						
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>31.690.512</b>	5.969.921	36.359.828	403.268.545	<b>1.803.975.153</b>	<b>129.563.845</b>	<b>1.933.538.998</b>
Traslado a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	403.268.545	(403.268.545)	-	-	-
Apropiación de reservas según acta Asamblea General de Accionistas número 117 del 28 de marzo de 2019	-	-	408.981.463	-	-	-	(408.981.463)	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(408.981.463)	-	-	-	-	-	(408.981.463)	(41.314.903)	(450.296.366)
Movimiento otro resultado integral	16	-	-	-	-	11.726.033	-	-	11.726.033	105.560	11.831.593
Movimiento utilidad (pérdida) ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	354	-	354	-	354
Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	170.297.841	170.297.841	8.636.611	178.934.452
<b>Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>\$ 144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>31.690.512</b>	<b>17.695.954</b>	<b>30.647.264</b>	<b>170.297.841</b>	<b>1.577.017.918</b>	<b>96.991.113</b>	<b>1.674.009.031</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>39.600.481</b>	<b>12.930.882</b>	<b>39.137.272</b>	<b>338.191.509</b>	<b>1.756.546.491</b>	<b>111.211.556</b>	<b>1.867.758.047</b>
Traslado a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	338.191.509	(338.191.509)	-	-	-
Apropiación de reservas según acta Asamblea General de Accionistas número 120 del 30 de marzo de 2020	-	-	339.416.173	-	-	-	(339.416.173)	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	(339.416.173)	-	-	-	-	-	(339.416.173)	(22.256.644)	(361.672.817)
Movimiento otro resultado integral	16	-	-	-	-	5.015.772	-	-	5.015.772	(163.800)	4.851.972
Movimiento utilidad (pérdida) ejercicios anteriores	-	-	-	-	226.212	-	7.630	-	233.842	23	233.865
Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	288.227.740	288.227.740	15.101.874	303.329.614
<b>Saldo final al 30 de junio de 2020</b>	<b>\$ 144.122.992</b>	<b>1.129.306.461</b>	<b>51.281.915</b>	<b>1.974.979</b>	<b>39.826.693</b>	<b>17.946.654</b>	<b>37.920.238</b>	<b>288.227.740</b>	<b>1.710.607.672</b>	<b>103.893.009</b>	<b>1.814.500.681</b>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

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

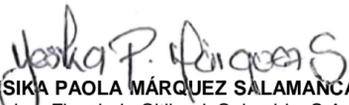
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 31 de junio de 2019
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 303.329.614	178.934.452
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos y operación de leasing comercial	19	27.737.392	15.890.673
Deterioro para cuentas por cobrar	19	260.506	525.507
Deterioro de otros activos	19	285.402	760
Deterioro de PP&E		47.455	
Deterioro de inversiones	19	673.182	-
Gasto beneficios a empleados		9.335.409	7.128.924
Ingresos financieros cartera	17	(111.941.798)	(94.005.412)
Gasto por intereses depositos exigibilidades y otros intereses	17	33.907.650	32.474.102
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	20	343.964	336.194
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	17	(1.481.988.672)	(521.924.025)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	17	1.401.252.124	461.926.095
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversion	20	2.083.424	1.837.057
Amortización mejoras en propiedad y equipo	20	257.935	209.126
Amortizaciones activos intangibles	20	338.655	965.282
(Utilidad)Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA		(33.537)	220.725
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda, neto	17	(276.479.374)	(92.385.460)
Utilidad Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda	17	(1.839.328)	(1.908.796)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	20	48.936	150
Utilidad en venta de inversiones, neto		12.870.564	(46.262.189)
Utilidad en venta Inversión Camara de Riesgo Central de Contraparte	8	(1.099.993)	-
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	20	(18.043.591)	(14.468.604)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	20	(252.084)	(173.061)
Gastos por impuesto de renta	15	168.264.139	114.582.601
<u>Total ajustes</u>		<u>(233.971.640)</u>	<u>(135.030.351)</u>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(1.025.795.289)	487.297.617
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		2.488.350.936	748.871.887
Titulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI		(182.304.230)	33.534.964
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		(888.142)	(1.779.657)
Derechos fiduciarios		(7)	(52)
Cartera de crédito		(104.192.630)	(92.452.588)
Cuentas por cobrar		(21.766.756)	53.984.674
Otros activos		(19.940.475)	582.952
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		97.690.729	96.925.353
Depósitos y exigibilidades		797.955.813	253.462.130
Pasivos por arrendamientos		-	1.614.112
Cuentas por pagar		48.130.370	7.470.020
Beneficios a los empleados		(16.463.549)	(17.769.987)
Pasivos estimados y provisiones		80.400	(6.604.148)
Impuesto corriente		(55.989.036)	(18.503.063)
Pago Impuesto a las ganancias		(230.201.968)	(57.276.535)
Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		(31.921)	(41.889)
Impuesto diferido, neto		53.417.631	(28.405.631)
Otros pasivos		5.735.881	8.529.932
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.903.145.731</u>	<u>1.513.344.192</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones Activos Tangibles		(1.680.153)	(7.504.611)
Adiciones Activos intangibles		(2.490.876)	(911.646)
Dividendos recibidos	20	1.459.384	1.125.207
Venta de instrumento de titulo participativo Cámara de Riesgo Central Contraparte	8	1.649.994	-
Interés no controlante		-	(318)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1.061.651)</u>	<u>(7.291.368)</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados en efectivo		(361.672.817)	(225.147.847)
Pago cánón arrendamiento financiero		(369.634)	355.476
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		<u>(362.042.451)</u>	<u>(224.792.371)</u>
Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		1.540.041.629	1.281.260.453
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo		1.155.995.028	1.923.152.766
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	\$ <u>2.696.036.657</u>	<u>3.204.413.219</u>

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

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

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

  
**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.  
T.P. 152503-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2020)

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

## **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

### **2.1. MARCO TÉCNICO**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

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

## **2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN**

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

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

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

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

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

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

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

### **Participaciones no controladoras**

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

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

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

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

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, no están sujetas a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del primer semestre de 2020.

### NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES

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

### NOTA 5. DIVIDENDOS PAGADOS

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

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

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

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

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

## NOTA 6. ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

---

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

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

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

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

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

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

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

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

### ► Técnicas de valoración

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

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

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

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

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

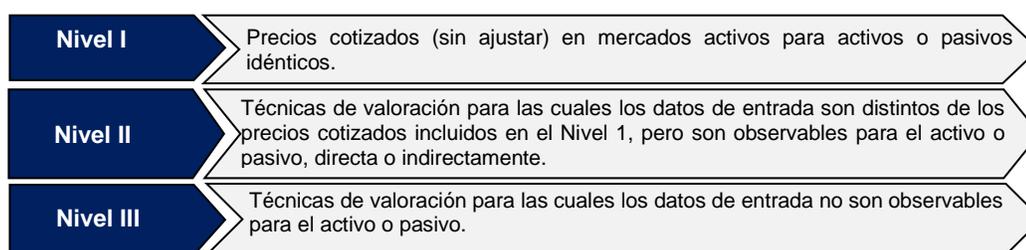
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Grupo presenta en sus estados financieros

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Instrumentos financieros con cambios en resultados</b>	<b>5,088,979,608</b>	<b>5,088,979,608</b>	<b>3,712,987,430</b>	<b>3,712,987,430</b>
Títulos de deuda	4,879,196,563	4,879,196,563	3,589,792,464	3,589,792,464
Derivados	209,704,666	209,704,666	123,116,594	123,116,594
Derechos fiduciarios	78,379	78,379	78,372	78,372
<b>Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio</b>	<b>529,216,959</b>	<b>529,216,959</b>	<b>341,798,638</b>	<b>341,798,638</b>
Títulos representativos de deuda	453,438,290	453,438,290	269,294,732	269,294,732
Títulos participativos	75,778,669	75,778,669	72,503,906	72,503,906
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>5,618,196,567</b>	<b>5,618,196,567</b>	<b>4,054,786,068</b>	<b>4,054,786,068</b>

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos derivados pasivos	236,058,406	236,058,406	132,549,690	132,549,690
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>236,058,406</b>	<b>236,058,406</b>	<b>132,549,690</b>	<b>132,549,690</b>

#### ► Jerarquía del valor razonable

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



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

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

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

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

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

Activos Financieros de Inversión	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,879,196,563	209,704,666		3,589,792,464	123,116,594	-
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	455,047,170		75,778,669	271,405,932	-	70,392,706
Derechos fiduciarios			78,379			78,372
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 5,334,243,733</b>	<b>209,704,666</b>	<b>75,857,048</b>	<b>3,861,198,396</b>	<b>123,116,594</b>	<b>70,471,078</b>

Pasivos Financieros de Inversión	30 de junio 2020		31 de diciembre 2019	
		Nivel II		Nivel II
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	236,058,406		132,549,690
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>\$</b>	<b>236,058,406</b>		<b>132,549,690</b>

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

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

## NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del 30 de junio de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo presentó un incremento del 133.2% por \$ 1,540,041,629; principalmente por transacciones con corresponsales Citibank N.A. NY \$825,864,407 (operaciones FX, derivados), aumento en operaciones TES \$560,696,028 y aumento en operaciones interbancarios \$70,000,000.

## NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

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

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos representativos de deuda (1)	\$ 1,902,834,452	3,035,700,502
Inversiones entregados en operaciones de mercado monetario - Instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia) (2)	2,814,010,246	416,656,317
Inversiones entregadas en garantía de operaciones con Instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda (3)	162,351,865	137,435,645

Derechos fiduciarios	78,379	78,372
Instrumentos Derivados(4)	209,704,666	123,116,594
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>5,088,979,608</b>	<b>3,712,987,430</b>

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

Disponible para la venta en títulos representativos de deuda (5)	453,438,290	269,294,732
Disponible para la venta en títulos participativos (6)	75,778,669	72,503,906
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado Integral (ORI)</b>	<b>529,216,959</b>	<b>341,798,638</b>
<b>Total Activos Financieros de Inversión de junio</b>	<b>\$ 5,618,196,567</b>	<b>4,054,786,068</b>

- (1) La disminución corresponde principalmente a operaciones TES Largo Plazo \$1,087,162,026 y TES UVR \$26,861,989, beneficiándose de las opciones del mercado con bajo riesgo.
- (2) Aumento por estrategia de tesorería que se está beneficiando de la alta volatilidad del mercado en estas posiciones de cobertura para obtener mayor beneficio.
- (3) Aumento en derivados con garantía de CCRC (Cámara de Riesgo Central de Contraparte) por \$22,300,000.
- (4) Aumento por operaciones dada la volatilidad de la tasa en los últimos meses
- (5) Aumento en \$167,308,500 por inversión obligatoria TDS realizada en el mes de mayo de acuerdo a Circular Externa 019 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (6) El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

**30 de junio de 2020**

Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45%	06/30/2019	\$ 247,445	9,580,877	A	186,402	9,333,432
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	0.30%	3/31/2020	192,927	1,947,400	A	76,076	1,754,473
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A.	3.19%	12/31/2019	79,688	1,389,750	A	68,902	1,310,062
Credibanco S.A.	6.69%	5/30/2020	50,549,581	62,860,642	A	1,096,413	12,311,061
			<b>\$ 51,069,641</b>	<b>75,778,669</b>		<b>1,427,793</b>	<b>24,709,028</b>

**31 de diciembre de 2019**

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

- (1) El 6 de junio de 2020, Citibank vendió su participación del 1.36% de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. representada en 549.998.140 acciones por un valor de \$1,649,994

generando una utilidad en venta de \$ 1,099,993. Por esta inversión se recibieron dividendos por \$31.591 antes de su venta.

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

### Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	30 de junio de 2020		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,332,634,853	-	-
Grado de especulación	-	-	209,704,666
Sin calificación o no disponible	-	75,857,048	-
<b>Total</b>	<b>\$ 5,332,634,853</b>	<b>75,857,048</b>	<b>209,704,666</b>

Calidad Crediticia	31 de diciembre del 2019		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 3,589,792,462	-	-
Grado de especulación	-	-	123,116,594
Sin calificación o no disponible	-	72,503,906	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3,589,792,462</b>	<b>72,503,906</b>	<b>123,116,594</b>

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

### NOTA 9. INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019		
	Moneda	Monto Nominal en	Valor Razonable	Monto Nominal en	Valor Razonable
		su moneda original		su moneda original	
<b>ACTIVO</b>					
<b>Operaciones de contado</b>	COP	- \$	(163,149,676)	\$	18,420,894
	USD	52,370	196,716,882	4,678	(15,329,495)
	GBP	(63)	(290,128)	-	-
	SEK	-	-	(467)	163,855
	AUD	(3,006)	(7,737,347)		
	EUR	(5,633)	(23,691,597)	819	(3,001,701)
	MXN	(825)	(133,700)		
	KRW	-	-	58,806	(165,833)
			<b>1,714,434</b>		<b>87,720</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(516,059,364)		1,383,293,828
	USD	171,883	645,129,623	384,329	(1,259,503,091)
	CHF	814	3,222,036	1,444	(4,869,176)
	EUR	1,649	6,991,941	14,442	(52,956,298)
	GBP	(10)	(45,721)	10.81	(46,519)
			<b>139,238,515</b>		<b>65,918,744</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP		(327,785,428)		(24,822,864)
	USD	99,557	373,965,209	18,736	61,401,067
			<b>46,179,781</b>		<b>36,578,203</b>
<b>Opciones de especulación</b>	COP		<b>22,571,936</b>		<b>20,531,927</b>
<b>Total activos Instrumentos derivado (1)</b>			<b>209,704,666</b>		<b>123,116,594</b>

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019		
	Moneda	Monto Nominal en	Valor Razonable	Monto Nominal en	Valor Razonable
		su moneda original		su moneda original	
<b>PASIVO</b>					
<b>Operaciones de contado</b>	COP		\$ 44,615,220		(53,855,356)
	USD	(2,277)	(8,553,524)	17,495	57,333,551
	CNH	-	-		
	GBP	(63)	(290,111)	(3)	(12,908)
	AUD	(3,006)	(7,737,048)		
	MXN	(825)	(133,700)		
	PEN	(3,540)	(3,751,889)		
	EUR	(5,640)	(23,722,124)	(857)	(3,140,832)
	KRW	-	-	(58,824)	(165,833)
			<b>426,824</b>		<b>158,622</b>
<b>Contratos Forward de especulación</b>	COP		(1,317,342,696)		2,134,901,843
	USD	381,976	1,435,917,585	(609,306)	(1,994,330,043)
	CHF	856	3,387,949	(1,438)	(4,869,361)
	GBP	(10)	(45,722)	(11)	(46,517)
	SEK	-	-	-	-
	CAD	-	-	-	(157)
	EUR	1,684	7,135,466	(14,408)	(52,959,820)
			<b>129,052,582</b>		<b>82,695,945</b>
<b>Swaps de especulación</b>	COP		(292,090,580)	-	87,108,019
	USD	100,126	376,102,418	(17,690)	(57,973,048)

Opciones de especulación	COP	-	84,011,838	29,134,971
			22,567,162	20,560,152
<b>Total pasivos Instrumentos derivados (1)</b>			<b>236,058,406</b>	<b>132,549,690</b>

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

## NOTA 10. CARTERA DE CRÉDITOS

El portafolio de cartera de crédito en libros incluyendo intereses y otros conceptos por cobrar ascendía al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 a \$ 3,544,632,615 y \$3,328,443,078 respectivamente. La variación obedece a mayor exposición en créditos loans, debido a la estrategia de crecimiento del Banco en la banca corporativa. De acuerdo a lo anterior, el valor de deterioro al 30 de junio de 2020 con respecto al valor de deterioro al 31 de diciembre de 2019 tuvo un aumento de \$9.748.910, el cual se debe principalmente a la variación de los escenarios macroeconómicos producto del impacto del COVID-19. Proyecciones de factores como la tasa de desempleo, el PIB y el IGBC causaron un impacto en los cálculos de la pérdida esperada, generando incrementos en los porcentajes y cambios de etapa 1 a 2 para varios clientes, lo cual generó dicho incremento en el deterioro.

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

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

Producto	30 de junio 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta de crédito	2,635,052	22,571,462
Loans	3,493,717,319	3,273,818,216
Sobregiros	15,776,652	1,790,741
Total Cartera	\$ 3,512,129,023	3,298,180,419

## NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al cierre del 30 de junio de 2020, las cuentas por cobrar aumentaron con respecto al 31 de diciembre de 2019 en \$21,758,298, principalmente por incremento en comisiones de cartas de crédito y servicios bancarios en \$11,620,217, por liquidación operaciones con derivados en \$10,207,011 y disminución pago por cuenta de clientes en \$ 94.360

## NOTA 12. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

De acuerdo a lo establecido en NIIF 9, en su reconocimiento inicial, las obligaciones generadas por depósitos y exigibilidades son reconocidas a valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de Citibank Colombia S.A., el valor razonable de la obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior el valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito y ante la imposibilidad de identificar los costos de transacción atribuibles a la colocación de los CDT, el Banco reconoce el importe de estos costos como un gasto. La base utilizada para el valor razonable el valor correspondiente al depósito.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$4,807,295 y \$5,644,863, respectivamente.

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

	<b>30 de junio 2020</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>
Depósitos en cuenta corriente (1)-(3)	\$ 3,759,779,193	3,044,916,227
Certificados de depósito a término	4,720,156	4,707,146
Depósitos de ahorro (2)-(3)	2,810,736,874	2,311,062,953
Banco y corresponsales (4)	42,689,743	484,430,199
Depósitos especiales (5)	12,840,092	6,438,381
Exigibilidades por servicios (6)	95,565,175	36,252,076
Servicios de recaudo (7)	3,875,921	9,713,207
	<b>\$ 6,730,207,154</b>	<b>5,897,520,189</b>
<b>Depósitos y Exigibilidades No Corrientes</b>		
Certificados de depósito a término	\$ -	823,502
<b>Total Depósitos y exigibilidades</b>	<b>\$ 6,730,207,154</b>	<b>5,898,343,691</b>

- (1) El aumento obedece principalmente a depósitos de clientes del segmento TTS los cuales representaron aumento de \$164,230,502 y clientes DCC (Direct Custody and Clearing) aumentaron en \$541,174,025.
- (2) El aumento se da principalmente en clientes TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$411,781,756 y en segmento de Fiducia Estructurada \$45,547,955
- (3) La coyuntura económica generada por el COVID-19, incrementó significativamente los saldos en las cuentas a la vista del sistema bancario en Colombia dada la necesidad de recursos disponibles o líquidos, de los ahorradores o inversionistas en fondos de fiduciarias (fuertemente impactados en marzo 2020 ante el incremento de los títulos de deuda pública –TES).
- (4) La disminución de este rubro se debe principalmente por menor saldo en la cuenta de moneda extranjera con Citibank NY (DDA Account) al corte a diciembre de 2019 por \$463,766,756 de acuerdo a la estrategia de liquidez de la Tesorería.
- (5) La variación se da principalmente por recaudos realizados por impuestos \$11,320,054 y disminución por su parte en GMF \$5,543,824.
- (6) El aumento se da principalmente por mayor volumen en las solicitudes de clientes para expedición de cheques de gerencia por \$46,933,751 y mayores solicitudes en los giros por pagar del exterior en moneda extranjera por \$13,168,417.
- (7) Disminución principalmente en servicio de recaudo con clientes por \$5,513,970

## NOTA 13. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO

Al cierre del 30 de junio de 2020, la variación por \$2,488,350,936 corresponde al aumento en endeudamiento en operaciones simultaneas pasivas por \$2,491,372,724 y posiciones en corto simultaneas por \$88,393,377 aprovechando oportunidad en tasas interbancarias. Así mismo, se presentó una disminución en operaciones repo cerrado por \$100,011,532.

#### NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>30 de junio 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Costos y gastos por pagar	\$ 25,237,618	19,444,054
Retenciones y aportes laborales (1)	41,372,535	13,233,465
Contribuciones sobre transacciones	7,699,968	1,114,866
Comisiones y honorarios	405,108	181,812
Proveedores y servicios por pagar	32,427,339	25,038,000
<b>Total</b>	<b><u>107,142,568</u></b>	<b><u>59,012,197</u></b>

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

#### NOTA 15. 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 tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 35.68% (Periodo de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue del 39.94%). La disminución de 4.25% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tarifa del impuesto de renta se redujo un punto al pasar la tarifa del 33% en el 2019 al 32% en el 2020 en aplicación del artículo 92 de la Ley 2010 de diciembre 27 de 2019.
- La variación de los ingresos no gravados y los ajustes de periodos anteriores generando una menor tasa.
- Se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$ 932.304, lo cual hace que se determine una menor tasa

La tasa tributaria efectiva del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 35.68% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019 fue de 39.04%). La disminución de 3.36% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tarifa del impuesto de renta se redujo un punto al pasar la tarifa del 33% en el 2019 al 32% en el 2020 en aplicación del artículo 92 de la Ley 2010 de diciembre 27 de 2019.
- La variación de los ingresos no gravados y los ajustes de periodos anteriores generando una menor tasa.
- Se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$ 932.304, lo cual hace que se determine una menor tasa.

## NOTA 16. GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

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

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
Valoración TDA y TDS (1)	\$ 1,486,769	(548,890)	1,094,239	(15,452)
Camara Riesgo Central de Contraparte	99,003	-	99,003	-
Credibanco S.A.	2,811,407	4,486,159	(4,153,628)	1,475,233
ACH S.A.	1,078,154	392,056	-	-
	<b>\$ 5,475,333</b>	<b>4,329,325</b>	<b>(2,960,386)</b>	<b>1,459,781</b>

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

Bolsa de Valores de Colombia S.A.(2)	(163,800)	105,560	338,518	91,000
<b>Totales</b>	<b>\$ 5,311,533</b>	<b>4,434,885</b>	<b>(2,621,868)</b>	<b>1,550,781</b>

- (1) La variación en TDA y TDS obedece a mejores tasas de valoración de los títulos, así como al aumento de la posición de la inversión forzosa por mayores volúmenes en depósitos.
- (2) Para esta inversión se presenta pérdida al 30 de junio de 2020 por la disminución en el precio de la acción que registra las acciones de la Bolsa de Valores de \$10,700 pesos por acción con respecto al valor de la acción de \$11,600 pesos por acción al 31 de diciembre de 2019; este rubro corresponde a la inversión obligatoria que posee Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, por lo que el movimiento que se presenta se registra en el interés no controlante en estos estados financieros intermedios condensados consolidados.

## INGRESOS Y GASTOS

### NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DE VALORACIÓN

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
<b>Ingresos por Intereses y Valoración</b>				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,481,988,672	521,924,025	346,903,279	225,902,351
Intereses sobre cartera de créditos	111,941,798	94,005,412	60,105,591	48,558,680
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	9,126,170	19,174,692	3,640,725	12,795,077
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2) – (6)	349,283,692	207,098,705	202,036,219	128,209,727
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3) – (6)	52,651,186	17,494,944	14,079,677	8,234,310
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA y TDS	1,904,680	1,909,013	822,656	954,206
<b>Total Ingreso por intereses y valoración</b>	<b>\$ 2,006,896,198</b>	<b>861,606,791</b>	<b>627,588,147</b>	<b>424,654,351</b>
<b>Gastos por Intereses y Valoración</b>				
Valoración de derivados de negociación (4)	\$ 1,401,252,124	461,926,095	250,718,638	191,774,631
Depósitos de ahorro	25,333,473	21,120,722	12,021,717	10,792,884
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (5) – (6)	72,804,318	114,713,245	(74,514,535)	47,178,700
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	40,375,299	27,407,802	11,641,326	10,342,346
Certificados de depósito a término	62,847	2,815,617	28,071	1,223,954
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	23,091,901	9,719,803	12,734,542	4,044,868
Otros Intereses	8,511,330	8,537,763	4,270,154	4,749,599
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda TDA y TDS	65,352	217	64,406	(573)
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	31,921	41,889	15,211	17,774
<b>Total Gasto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 1,571,528,565</b>	<b>646,283,153</b>	<b>216,979,530</b>	<b>270,124,183</b>
<b>Total Ingreso neto por intereses y valoración</b>	<b>\$ 435,367,633</b>	<b>215,323,638</b>	<b>410,608,617</b>	<b>154,530,168</b>

(1) Aumento principalmente por valoración en operaciones Forwards \$511,370,251, Swaps \$48,272,044 y utilidades en venta especulación por \$284,231,595 como resultado de la volatilidad (máximos históricos en el mercado del último trimestre)

(2) Aumento principalmente en valoración por TES Largo (superior 5 años) \$136,292,735

(3) Aumento utilidades Operaciones Simultaneas \$25,975,697

(4) Aumento principalmente en gasto por valoración en operaciones Forward \$571,594,739, Swaps \$92,783,536 y operaciones especulación por \$213,130,970 como resultado de las condiciones del mercado.

(5) Aumento operaciones TES UVR \$12,722,898 y TES largos \$28,723,082

- (6) El comportamiento obedece a las nuevas condiciones de mercado, generadas por el fin del gran confinamiento y la reapertura de distintos sectores económicos. Las tasas de interés de los TES han presentado una reducción considerable posterior a su desvalorización histórica de mediados de marzo, traduciéndose a un mayor ingreso por valorización de inversiones. Marzo alcanzó su nivel máximo en 8.58%, valor registrado el 16 de marzo, Igual comportamiento tuvo la tasa de cambio, la cual llegó a su valor históricamente más alto el 17 de marzo de 2020 por \$ 4,129.2, contra el valor promedio registrado en junio por \$ 3,707.4, impactando los derivados de moneda

## NOTA 18 GASTOS POR PÉRDIDA VENTA INVERSIONES

Al cierre de junio 2020, la variación entre los periodos acumulados de seis meses con corte junio 2020 y 2019, corresponde principalmente a mayores pérdidas generadas por operaciones TES Largo (superiores 5 años), que ascienden a \$ 67,154,411 más que el periodo anterior.

Por otro parte, en los títulos TES UVR se observa un menor gasto en el periodo de 6 meses de 2020 frente al mismo periodo de 2019, en los cuales acumulaba, \$2,785.147 y \$9,907,440, respectivamente.

## NOTA 19. DETERIORO

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
<b>Deterioro</b>				
Cartera de créditos(1)	\$ 21,879,429	11,306,689	12,803,147	3,008,800
Inversiones	673,182	-	673,182	(19,475)
Cuentas por cobrar	260,506	525,507	99,709	340,200
Operaciones de leasing comerciales	5,857,963	4,583,984	1,360,651	568,729
Otros activos	332,857	760	279,998	(54,274)
<b>subtotal</b>	<b>29,003,937</b>	<b>16,416,940</b>	<b>15,216,687</b>	<b>3,843,980</b>

(1) Ver nota 10

## NOTA 20. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

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

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
<b>Otros Ingresos</b>				
Cambios (1)	\$ 165,579,300	390,099,827	(13,259,970)	193,149,510
Servicios	43,148,203	29,238,179	21,844,502	14,952,946
Recuperaciones deterioro (provisión)	18,295,675	14,641,665	4,529,443	2,468,106
Reversión pérdida por deterioro	-	86,629	(14,880)	86,629
Diversos	1,195,629	2,473,049	675,733	537,048
Dividendos y participaciones	1,459,384	1,171,605	294,069	155,244
Arrendamientos	242,799	199,474	122,371	102,194
Recuperaciones Riesgo Operativo	162,783	354	15,937	-
<b>Total</b>	<b>\$ 230,083,773</b>	<b>437,910,782</b>	<b>14,207,205</b>	<b>211,451,677</b>

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020	Del 01 de enero al 30 de junio de 2019	Del 01 de abril al 30 de junio de 2020	Del 01 de abril al 30 de junio de 2019
<b>Otros Egresos</b>				
Cambios (2)	\$ 67,470,053	328,456,292	8,234,335	158,550,660
Beneficios a empleados	86,061,306	75,701,424	43,661,090	37,214,836
Diversos	25,818,666	27,240,796	12,322,859	16,416,911
Impuestos y tasas	17,544,590	18,445,737	9,861,360	10,418,947
Arrendamientos	13,607,706	10,984,337	7,370,934	5,736,111
Seguros	7,668,324	5,512,947	4,034,528	2,990,433
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,844,910	1,477,696	373,608	475,406
Depreciación de propiedad planta y equipo	2,083,424	1,837,057	980,420	937,962
Amortización mejoras propiedad y equipo	257,935	209,126	355,145	375,455
Amortización de activos intangibles	338,655	965,282		
Mantenimiento y reparaciones	1,659,346	1,263,894	863,477	707,253
Adecuación e instalación	194,665	347,249	97,485	205,911
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	343,964	336,194	175,176	336,194
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	174,007	207,051	163,376	102,814
Legales	-	11,810	-	145
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	41,182	5,128	2,834	423
Por venta de propiedades y equipo	48,936	150	2,290	150
<b>Total</b>	<b>\$ 225,157,669</b>	<b>473,002,170</b>	<b>88,498,917</b>	<b>234,469,611</b>

- (1) La disminución en el trimestre corresponde principalmente a menor revaluación en operaciones de modenda extranjera del balance por \$13,782,806 debido a la volatilidad de la TRM por la situación de emergencia sanitaria declarada por el gobierno (COVID19) y la caída del precio de los commodities (petróleo). La disminución frente al año anterior corresponde a menor revaluación por Operaciones Overnight por \$249,513,680 y por la volatilidad de la TRM por los factores macroeconómicos mencionados.
- (2) La principal disminución en el trimestre corresponde a menor revaluación en operaciones de ME del balance por \$13,732,606; así mismo se observa una disminución frente al año anterior por revaluación en Operaciones Overnight por \$293,940,489

## NOTA 21. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ► Operaciones con compañías vinculadas

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

	30 de Junio de 2020		
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Comisiones- Negocios Fiduciarios	1,223	3,773,644	3,774,867
Comisiones (1)	8,811,825	59,007,235	67,819,060
Ingreso por intereses, valoración y realización(2)	174,302,745	377,872,867	552,175,612
<b>Total Ingresos</b>	<b>183,115,793</b>	<b>440,653,747</b>	<b>623,769,539</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones	362,759	-	362,759
Honorarios y Servicios Bancarios	73,101	2,760,848	2,833,949
Honorarios y servicios	18,922,515	4,389,361	23,311,876
Gastos por Intereses, valoración y realización(3)	139,023,573	292,740,910	431,764,483
Procesamiento electrónico de Datos	496,653	526,525	1,023,178
<b>Total Gastos</b>	<b>158,878,601</b>	<b>300,417,644</b>	<b>459,296,245</b>
<b>30 de Junio de 2019</b>			
	Controlante	Vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>			
Honorarios y Servicios Bancarios	112,400	11,301	123,701
Comisiones	20,495,397	27,266,093	47,761,490
Ingreso por intereses, valoración y realización	45,675,072	175,590,219	221,265,291
<b>Total Ingresos</b>	<b>66,282,869</b>	<b>202,867,613</b>	<b>269,150,482</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones	822,572	708,406	1,530,978
Servicios Bancarios	9,780	467,183	476,963
Gastos por Intereses, valoración y realización	4,417,916	84,107,775	88,525,691
Gasto por Arrendamiento	13,979	3,316	17,295
Procesamiento electrónico de Datos	9,472,964	233,032	9,705,996
Otros Servicios	5,705,411	1,733,572	7,438,983
<b>Total Gastos</b>	<b>20,442,622</b>	<b>87,253,284</b>	<b>107,695,906</b>

- (1) Corresponde principalmente a mayores ingresos por servicios facturados por Colrepfin a Citibank N.A. por \$5,275,051, Banco Nacional de México S.A. \$3,723,840, Citibank N.A. Ecuador \$2,587,733 y otras vinculadas \$ 8,788,757, incrementos originados de acuerdo al plan estratégico de prestación de mayores servicios a las compañías del grupo Citi.
- (2) En cuanto a la controlante (Citibank N.A.) el aumento se da principalmente por ingresos de valoración en operaciones Swaps por \$99,167,034. Con vinculadas se presenta aumento en ingreso por valoración de Opciones con Citibank NA London por \$32,382,318; así como ingreso por realización de operaciones Forwards por \$148,303,680 (Citibank NA London)
- (3) Para la controlante Citibank N.A., el aumento se da por gastos por valoración Swaps \$72,437,126 y gastos de realización Swaps \$3,124,037. Para el caso de las vinculadas, el aumento es por Opciones con Citibank NA London \$67,592,498 y Operaciones Forwards \$153,858,660

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

Durante el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$75,765 y \$78,637, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

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

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

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

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

Para los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con la junta directiva y personal clave de la gerencia: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

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

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 ascienden a \$26,416,866 y \$22,863,035, respectivamente.

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

### **NOTA 22. HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO**

---

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

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

Siguiendo los principios y valores orientadores de Citigroup, la gestión frente a los efectos generados por la pandemia Covid-19 en materia de recursos humanos, se ha centrado de manera prioritaria en asegurar y promover ante todo la salud y el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa.

Durante este periodo, el Grupo ha mantenido los procesos propios del ciclo de vida laboral de sus empleados, como por ejemplo los procesos de selección y contratación de posiciones vacantes, el

proceso de revisión de talento, las conversaciones de desempeño de mitad de año; entrenamientos constantes y actividades de bienestar para empleados y su entorno familiar; y los procesos de control propios del área y de la corporación.

De otro lado, se ha garantizado el cumplimiento de la normativa expedida por el gobierno nacional para prevenir y mitigar el virus, implementando entre otras las siguientes medidas: trabajo remoto para el 99% de los empleados; se ha mantenido el pago del auxilio de transporte y se brindó alivios económicos en materia de conectividad desde antes de la expedición de la medida regulatoria; se entregó un auxilio económico dirigido a una parte de la población (443 empleados incluyendo aprendices); se dispuso un día libre destinado al descanso y para compartir en familia; y, se mantuvo el pago del apoyo de sostenimiento para los aprendices durante el periodo de suspensión de los contratos de aprendizaje como consecuencia del aislamiento preventivo.

El Grupo no ha implementado las medidas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo en Colombia, es decir, no se han suspendido contratos de trabajo ni revisado los acuerdos colectivos vigentes ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, entre otros.

## **IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS**

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

La coyuntura económica actual generada por el COVID-19 ha traído retos al sistema bancario en Colombia, en donde con una contracción económica estimada en 2020 de -5%, un alto nivel de desempleo de 18% , y bajos niveles de inflación por 3% de la mano con una tasa de política monetaria en mínimos históricos de 2%, se prevé una presión en la utilidad del sistema, evidenciada en mayo, en donde la utilidad disminuyó -24% (-\$ 1.1b) respecto al mismo periodo del año anterior, debido en gran parte al incremento en el deterioro de crédito (+38%), en donde como parte de la gestión prospectiva de los riesgos, la mayor parte de los establecimientos de crédito constituyeron provisiones adicionales a las regulatorias (constituidas entre marzo y mayo), con el propósito de anticipar una porción importante del eventual deterioro, que podría observarse en el segundo semestre, es así como el RoE del sistema se mantiene en 9,0% inferior al reportado un año atrás por 13%.

En el caso de Citibank. éste no fue ajeno a los impactos del gran confinamiento decretado por el Gobierno en marzo. A mediados de mes las tasas de interés de los títulos de deuda pública (TES) a cinco años alcanzaron su máximo de 8.58%, desde un 5.28% en promedio diario entre enero y febrero del mismo año, impactando los ingresos por valoración de inversiones en Citibank los cuales registraron una pérdida mensual por -\$ 58,750 MM y acumulada de -\$ 9,256 MM, sin embargo, la reapertura de distintos sectores económicos y el fin de la cuarentena total obligatoria en Colombia, ahora con aislamientos preventivos, provocó una disminución en las tasas de interés de los títulos de deuda (5Y) la cual cerró en abril en 5.80% (promedio mes 6.19%), mayo en 4.73% (promedio 5.02%) y junio en 4.77% (promedio mes 4.83%), generando una utilidad acumulada en valoración a cierre de junio de \$ 265,448 MM.

## **LIQUIDEZ Y TESORERIA**

Durante el 2Q hubo una apreciación importante de la curva de TES, especialmente en la parte corta debido a las decisiones de bajada de tasas por parte del Banco de la República y ante una posibilidad que esta tendencia de bajadas continué debido a que la actividad económica se ha deteriorado notablemente y la inflación ha venido cediendo ubicándose en el rango inferior de la meta dándole espacio al Banco de la República para bajar las tasas de interés de referencia.

La tesorería, como estrategia de cobertura de balance y en parte en su función de gapping, traía posiciones largas en el portafolio de TES en la parte corta antes de que comenzara la pandemia, las cuáles se aumentaron durante el periodo de volatilidad de marzo-abril esperando un movimiento favorable en tasas dado que se esperaba que el Banco de la República bajara tasas. Esta estrategia, sumado a lo explicado anteriormente de la bajada de tasas del Banco Central, explican los resultados positivos del 2Q de este año en la tesorería especialmente en la línea de inversiones para Citibank.

En términos de liquidez el banco no ha tenido mayor impacto por el efecto de la pandemia, la actividad de los clientes ha continuado normalmente y la posición de liquidez del banco sigue siendo muy sólida tal y como se puede evidenciar en los índices de liquidez locales. El IRL en la banda de 30 días presenta un valor de \$2,8 Billones de pesos con una razón de liquidez de 332% y el CFEN presenta un resultado de 231%. Dada esta solidez en la liquidez del banco, Citi y demás vehículos en Colombia realizaron el pago de dividendos de 2020 en mayo por la totalidad de las utilidades del año 2019 sin mayores impactos en la liquidez de la franquicia.

## **RIESGO DE CREDITO**

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, bajo estándares de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Citibank Colombia S.A, se ha evidenciado deterioro de la cartera de créditos cuando se compara el gasto de provisiones para periodo de 6 meses al 30 de junio de 2020 y 2019 en \$11,581,718 equivalente a un 71%. Estos valores de deterioro de cartera se incrementaron significativamente debido a la variación de los escenarios macroeconómicos, producto del impacto del COVID-19. Proyecciones de factores como la tasa de desempleo, el PIB y el IGBC causaron un impacto en los cálculos de la pérdida esperada, generando incrementos en los porcentajes y cambios de etapa 1 a 2 para varios clientes, lo cual generó dicho incremento en el deterioro.

## **OTROS ASPECTOS**

Basado en lo anteriormente expuesto, la administración concluye lo siguiente:

- ▶ Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y activos (ROE-ROA- EFICIENCIA) del Banco y Subordinadas se mantienen constantes durante lo corrido de 2020.
- ▶ La actividad de tesorería del Banco presenta resultados positivos producto de la volatilidad presentada en los mercados. Así mismo la actividad de colocación de cartera comercial presentó dinamismo durante los periodos mencionados. Al cierre de junio la solvencia total se ubicó en 15.0%, cifra que supera en 600pp el mínimo requerido (9%).
- ▶ Para el caso de Cititrust entre junio y julio de 2020 los activos bajo custodia presentan un incremento del 6% principalmente en los portafolios de renta fija. En el mes de julio se presentaron recaudos de cartera de los clientes y hasta la fecha no han manifestado imposibilidad de pago. El indicador de solvencia al 30 de junio de 2020 se ubicó 16.68%.
- ▶ El negocio Citivalores está fuertemente concentrado en transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante el primer semestre de 2020 han mostrado comportamiento favorable para la compañía. Los pagos por concepto de GRA son compañías vinculadas las cuales no han presentado ningún riesgo de liquidez y crédito. El indicador de solvencia al 30 de junio de 2020 se ubico 658.95%.

Este es un evento que no requiere ajuste entre el 30 de junio de 2020 y la fecha de la opinión del revisor fiscal y no se puede hacer una estimación del efecto financiero en el momento en que la situación sigue siendo una situación en rápida evolución.

## **NOTA 23. HECHOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 30 de junio de 2020 y la fecha del informe del revisor fiscal, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados consolidados que deban ser revelados, diferentes a los mencionadas en la nota 22.