



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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
CONSOLIDADOS

Al 31 de marzo de 2025

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



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

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2025 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2025;
- los estados intermedios condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada consolidada.

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, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2025 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.

DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
Digitally signed by DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
Date: 2025.05.14 18:34:51 -05'00'

Diana Gineth Montañez Velásquez
Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.
T.P. 181382 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo de 2025



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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2025 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2025;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025; 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, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial al 31 de marzo de 2025, 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.

DIANA GINETH
MONTAÑEZ VELASQUEZ

Digitally signed by DIANA GINETH
MONTAÑEZ VELASQUEZ
Date: 2025.05.14 18:35:24 -05'00'

Diana Gineth Montañez Velásquez
Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.
T.P. 181382 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de mayo de 2025

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

		Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVOS	Notas		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 3,155,450,933	669,887,481
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	3,159,965,979	1,498,626,361
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8 y 9	263,536,265	199,215,016
Derechos fiduciarios	8	78,551	78,540
		3,423,580,795	1,697,919,917
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En títulos de deuda		4,242,041,284	4,807,318,851
En títulos participativos		101,528,960	101,138,717
	8	4,343,570,244	4,908,457,568
Total activos financieros de inversión		7,767,151,039	6,606,377,485
CARTERA DE CRÉDITOS			
Comercial		4,542,792,186	4,339,831,951
Deterioro de cartera		(11,881,274)	(9,122,375)
Total cartera de créditos, neto	10	4,530,910,912	4,330,709,576
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	85,352,975	49,229,298
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		54,361,456	55,718,743
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO		473,414	480,000
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		14,754,351	13,867,828
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	16	7,780,654	2,372,401
Diferido, neto	16	22,063,315	43,106,269
		29,843,969	45,478,670
OTROS ACTIVOS		2,118,042	520,037
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		9,011,223	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 15,649,428,314	11,772,269,118

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	Al 31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ 198,084,251	157,282,760
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	12	8,437,069,229	8,017,833,831
Operaciones del mercado monetario	13	4,305,892,639	1,127,587,512
		12,742,961,868	9,145,421,343
CUENTAS POR PAGAR	14	128,299,008	88,380,261
BENEFICIOS A EMPLEADOS	15	76,589,490	103,653,571
PROVISIONES			
Legales		1,298,468	1,542,868
Provisiones Diversas		507,797	507,797
		1,806,265	2,050,665
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente		9,174,032	47,347,481
Diferido		119,441	—
	16	9,293,473	47,347,481
OTROS PASIVOS	17	150,827,053	42,698,426
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		10,169,209	12,261,411
TOTAL PASIVOS		13,318,030,617	9,599,095,918
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	18	144,122,992	144,122,992
Reservas	18	1,845,201,833	1,216,412,608
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	18	40,653,336	40,653,336
Pérdidas no realizadas ORI	18	(18,187,852)	(14,808,461)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		35,526,352	42,311,463
Utilidad del periodo		154,807,949	622,004,114
Total patrimonio atribuible a los propietarios		2,204,099,589	2,052,671,031
Interés no controlante		120,502,172	92,789,197
Utilidad del periodo no controlante		6,795,936	27,712,972
TOTAL PATRIMONIO		2,331,397,697	2,173,173,200
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 15,649,428,314	11,772,269,118

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

 Digitally signed by
Liliana A Montanez
Date: 2025.05.14
17:14:49 -05'00'

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ

Representante Legal (*)



EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ SÁNCHEZ

Contador (*)

T.P.139326-T

DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ Digitally signed by DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
Date: 2025.05.14 18:54:00W

DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ

Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.

T.P. 181382-T

(Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

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

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

	Notas	Por el periodo de tres meses	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por intereses y valoración	21.1	\$ 5,180,413,177	5,821,060,781
Gastos por intereses y valoración	21.1	(4,859,033,021)	(5,652,291,051)
Ingresos por utilidad en venta de inversiones	22	77,249,621	76,413,438
Gasto por pérdida en venta de inversiones	22	(99,172,675)	—
Ingreso neto por actividades ordinarias		299,457,102	245,183,168
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS			
Ingresos por comisiones y honorarios	21.2	58,954,250	51,824,409
Gastos por comisiones y honorarios	21.2	(39,830,166)	(18,737,689)
Ingreso neto por comisiones y honorarios		19,124,084	33,086,720
Deterioro de Cartera, cuentas por cobrar e Inversiones, neto			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	23	(3,381,359)	(9,060,856)
Recuperación de deterioro de inversiones	23	413,394	409,112
Total Deterioro, neto		(2,967,965)	(8,651,744)
Ingreso neto por comisiones y honorarios después de deterioro		16,156,119	24,434,976
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS			
Otros ingresos	24	143,699,608	214,563,454
Otros egresos	24	(188,716,327)	(180,748,364)
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		270,596,502	303,433,234
Gasto de Impuesto sobre la renta	16	(108,992,617)	(121,507,234)
Utilidad del periodo		161,603,885	181,926,000
Utilidad Atribuible a:			
Accionistas controladores		154,807,949	176,260,025
Participaciones no controladoras		6,795,936	5,665,975
Utilidad del periodo		\$ 161,603,885	181,926,000

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


 Digitally signed by
 Liliana A. Montañez
 Date: 2025.05.14
 17:15:05 -05'00'
LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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


 DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
 Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 181382-T
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

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

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

	Notas	Por el periodo de tres meses	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Utilidad del periodo		\$ 161,603,885	181,926,000
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
(Pérdida) Utilidad no realizada en inversiones a valor razonable en instrumentos de deuda con cambios en ORI, antes de impuestos	19	(6,297,011)	25,099,854
Impuesto diferido	16 y 18	(12,633,660)	(24,684,541)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		(18,930,671)	415,313
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Utilidad no realizada en inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio	19	390,240	2,323,629
Impuesto diferido	16	15,161,040	14,372,962
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados		15,551,280	16,696,591
Total otro resultado integral del periodo		\$ 158,224,494	199,037,904
Resultado integral atribuible a:			
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a accionistas controladores		(3,379,391)	17,111,904
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a participaciones no controladoras	19	3	6
Total otro resultado integral del periodo consolidado		\$ 158,224,497	199,037,910

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


 Digitally signed by
 Liliana A Montanez
 Date: 2025.05.14
 17:15:23 -05'00'
LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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


 Digitally signed by DIANA GINETH
 MONTAÑEZ VELASQUEZ
 Date: 2025.05.14 18:32:51 -05'00'
DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
 Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 181382-T
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

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

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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancia (Pérdida) no realizada ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		\$ 144,122,992	1,129,306,461	87,106,147	1,974,979	39,674,975	12,343,455	37,625,184	761,366,490	2,213,520,683	119,980,892	2,333,501,575
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	761,366,490	(761,366,490)	—	—	—
Apropiación de reservas	5	—	—	755,701,234	—	—	—	(755,701,234)	—	—	—	—
Utilidad ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,890)	(9,890)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	17,111,904	—	—	17,111,904	6	17,111,910
Ajuste actualización MPP		—	—	—	—	—	—	(2,435)	—	(2,435)	2,435	—
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	176,260,025	176,260,025	5,665,975	181,926,000
Saldo al 31 de marzo de 2024		\$ 144,122,992	1,129,306,461	842,807,381	1,974,979	39,674,975	29,455,359	43,288,005	176,260,025	2,406,890,177	125,639,418	2,532,529,595
Saldo al 31 de diciembre de 2024		\$ 144,122,992	1,129,306,461	87,106,147	1,974,979	40,653,336	(14,808,461)	42,311,463	622,004,114	2,052,671,031	120,502,169	2,173,173,200
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	622,004,114	(622,004,114)	—	—	—
Apropiación de reservas	18	—	—	628,789,225	—	—	—	(628,789,225)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	—	(3,379,391)	—	(3,379,391)	3	(3,379,388)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	154,807,949	154,807,949	6,795,936	161,603,885
Saldo al 31 de marzo de 2025		\$ 144,122,992	1,129,306,461	715,895,372	1,974,979	40,653,336	(18,187,852)	35,526,352	154,807,949	2,204,099,589	127,298,108	2,331,397,697

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


 Digitally signed by
 Liliana A Montanez
 Date: 2025.05.14
 17:15:42 -05'00'
LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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


 Digitally signed by DIANA GINETH MONTAÑEZ
 VELASQUEZ
 Date: 2025.05.14 18:33:09 -05'00'
DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
 Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 181382-T
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

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

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

Notas	Por el periodo de tres meses	
	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 161,603,885	181,926,000
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación		
Deterioro para cartera de créditos	10 y 23 20,501,716	19,909,353
Deterioro para cuentas por cobrar	23 653,360	37,414
Gasto beneficios a empleados	24,473,224	25,244,560
Ingresos financieros causados cartera	21.1 (120,311,704)	(151,374,398)
Gasto por intereses causados y exigibilidades	21.1 21,822,512	21,823,287
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	21.1 (4,850,943,715)	(5,267,737,189)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	21.1 4,746,545,399	5,279,034,301
Diferencia en cambio, neto no realizada	(20,132,967)	38,447,327
Depreciación propiedades y equipo propias	24 1,908,799	2,085,962
Depreciación propiedades de inversión	24 6,851	14,180
Amortizaciones activos intangibles	24 1,037,070	851,738
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	21.1 90,627	—
Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9 1,789,543	9,064,471
(Utilidad) Pérdida en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	21.1 (57,574,171)	36,664,409
Utilidad por cambios en el valor presente de instrumentos a costo amortizado, neta	21.1 (101,515,522)	(72,027,599)
Pérdida (Utilidad) neta en venta de inversiones	22 21,923,054	(76,413,438)
Recuperación deterioro de Cartera NIF 9 Instrumentos Financieros	10 y 23 (17,742,817)	(10,758,687)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	23 (30,901)	(127,224)
Recuperación deterioro de Inversiones	24 (413,394)	(409,112)
Utilidad por valoración Derechos Fiduciarios	(11)	(18)
Gasto por impuesto de renta	108,992,617	121,507,234
Total ajustes	(218,920,430)	(24,163,429)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario	3,178,305,127	(1,736,429,995)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda	(1,625,688,501)	731,609,052
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda	660,909,127	319,042,300
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio	(413,052)	(401,661)
Cartera de crédito	(202,960,235)	(69,665,328)
Intereses recibidos de cartera	143,207,710	223,405,773
Cuentas por cobrar	(58,758,817)	6,224,000
Otros activos	(1,598,005)	(1,615,634)
Otros activos no financieros	(9,011,223)	(5,636,050)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	79,089,015	(44,327,885)
Depósitos y exigibilidades	420,834,641	(94,094,692)
Intereses pagados depósitos y exigibilidades	(23,421,755)	(19,516,064)
Cuentas por pagar	39,918,747	12,830,809
Beneficios a los empleados	(51,537,305)	(58,858,768)
Pasivos estimados y provisiones	(244,400)	—
Impuesto diferido, neto	23,689,775	(29,836,160)
Impuesto corriente	(27,166,734)	38,252,553
Impuesto de renta pagado	(125,407,585)	(89,285,556)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	(90,627)	—
Otros pasivos	136,531,105	(65,057,616)
Otros pasivos no financieros	(2,092,202)	(1,393,225)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	2,496,778,261	(726,991,576)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Adiciones activos tangibles	(552,366)	(448,312)
Retiros activos tangibles	589	20,375
Adiciones activos intangibles	(1,923,593)	(871,165)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,475,370)	(1,299,102)
Aumento (Disminución) neto en efectivo y en equivalentes de efectivo	2,494,302,891	(728,290,678)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	669,887,481	2,363,380,732
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(8,739,439)	(5,773,832)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	\$ 3,155,450,933	1,629,316,222

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


Digitally signed by
Liliana A Montanez
Date: 2025.05.14
17:16:21 -05'00'

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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


Digitally signed by DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
Date: 2025.05.14 18:33:25 -05'00'
DIANA GINETH MONTAÑEZ VELASQUEZ
Revisor Fiscal Suplente de Citibank Colombia S.A.
T.P. 181382-T
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2025)

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2025

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

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

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

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

Entidades Controladas

► Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

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

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

► Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

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

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

► Colrepfin Ltda.

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

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

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

2.1. MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) - Información Financiera Intermedia, contenida en 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, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados consolidados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros consolidados anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros consolidados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros consolidados y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2024.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos aplicados por el Grupo en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

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

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

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

Participaciones no controladoras

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

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

El Grupo no está sujeto a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea durante el primer trimestre del año de 2025.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2025, 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.

Al corte de 31 de marzo de 2025 y 2024 , respectivamente, Citibank Colombia S.A y Subordinadas del Grupo no distribuyeron dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Banco y Subordinadas.

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

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

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

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

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

a. Técnicas de valuación

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

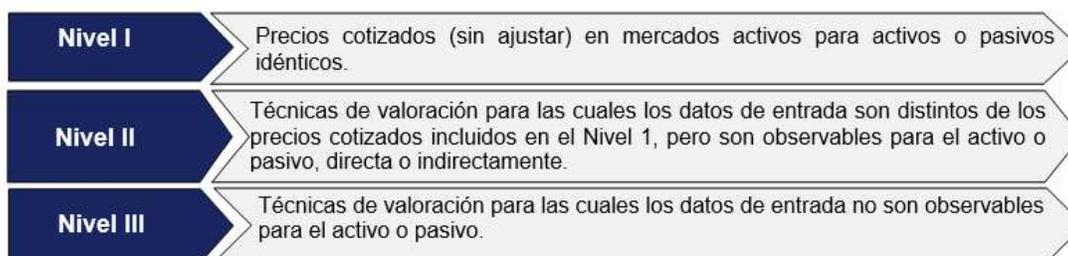
De acuerdo a lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

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

Enfoque de Ingresos: Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables, utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

Jerarquía del valor razonable

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



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

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

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes

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

	31 de marzo de 2025				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total Valor razonable
Efectivo y equivalentes a efectivo	3,155,450,933	3,155,450,933	—	—	3,155,450,933
Activos financieros con cambios en resultados	3,423,580,795	3,159,965,979	263,536,265	78,551	3,423,580,795
Títulos de deuda	3,159,965,979	3,159,965,979	—	—	3,159,965,979
Instrumentos derivados y Operaciones de Contado	263,536,265	—	263,536,265	—	263,536,265
Derechos fiduciarios	78,551	—	—	78,551	78,551
Activos financieros con cambios en el patrimonio	4,343,570,244	4,242,041,297	—	101,528,947	4,343,570,244
Títulos representativos de deuda	4,242,041,284	4,242,041,284	—	—	4,242,041,284
Títulos participativos	101,528,960	13	—	101,528,947	101,528,960
Total Activos Financieros	10,922,601,972	10,557,458,209	263,536,265	101,607,498	10,922,601,972

	31 de diciembre de 2024				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Efectivo y equivalentes a efectivo	669,887,481	669,887,481	—	—	669,887,481
Activos financieros con cambios en resultados	1,697,919,917	1,498,626,361	199,215,016	78,540	1,697,919,917
Títulos de deuda	1,498,626,361	1,498,626,361	—	—	1,498,626,361
Instrumentos derivados y Operaciones de Contado	199,215,016	—	199,215,016	—	199,215,016
Derechos fiduciarios	78,540	—	—	78,540	78,540
Activos financieros con cambios en el patrimonio	4,908,457,568	4,807,318,861	—	101,138,707	4,908,457,568
Títulos representativos de deuda	4,807,318,851	4,807,318,851	—	—	4,807,318,851
Títulos participativos	101,138,717	10	—	101,138,707	101,138,717
Total Activos Financieros	7,276,264,966	6,975,832,703	199,215,016	101,217,247	7,276,264,966

Pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes:

Pasivos Financieros a Valor Razonable	31 de marzo de 2025				Valor razonable
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Instrumentos derivados y operaciones de contado	198,084,251	—	198,084,251	—	198,084,251
Total pasivos financieros	198,084,251	—	198,084,251	—	198,084,251

Pasivos Financieros a Valor Razonable	31 de diciembre de 2024				Valor razonable
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Instrumentos derivados y operaciones de contado	157,282,760	—	157,282,760	—	157,282,760
Total pasivos financieros	157,282,760	—	157,282,760	—	157,282,760

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo utiliza técnicas de valoración para los instrumentos financieros clasificados en los niveles de jerarquía 1, 2 y 3, que incluyen técnicas de valoración congruentes con el enfoque de mercado, calculando el valor razonable de los instrumentos empleando la información de precios suministrada por el proveedor de precios Precia, aplicando otras variables como la cantidad de acciones, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

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

- **Cartera de créditos**

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

Las variables utilizadas fueron las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

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

Producto		31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Tarjeta de crédito	\$	36,728,833	36,728,833	33,136,478	33,136,478
Cartera de crédito		4,477,828,468	4,443,945,030	4,280,443,695	4,223,118,647
Sobregiros		28,234,885	28,234,885	26,251,778	26,251,778
Total Cartera	\$	4,542,792,186	4,508,908,748	4,339,831,951	4,282,506,903

- **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se considera que el valor razonable de las cuentas por cobrar es igual a su valor en libros, siendo éste la mejor estimación.

- **Pasivos financieros medidos a costo amortizado**

Pasivos Financieros a costo amortizado	31 de marzo de 2025				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Depósitos y exigibilidades (1)	8,416,733,501	—	—	—	8,416,733,501
Certificados de depósito a término	20,335,728	—	20,982,354	—	20,982,354
Operaciones del mercado monetario (1)	4,305,892,639	—	—	—	4,305,892,639
Total pasivos financieros	12,742,961,868	—	20,982,354	—	12,743,608,494

Pasivos Financieros a costo amortizado	31 de diciembre de 2024				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Depósitos y exigibilidades (1)	7,996,683,888	—	—	—	7,996,683,888
Certificados de depósito a término	21,149,943	—	20,982,503	—	20,982,503
Operaciones del mercado monetario (1)	1,127,587,512	—	—	—	1,127,587,512
Total pasivos financieros	9,145,421,343	—	20,982,503	—	9,145,253,903

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

La variación del valor razonable de los certificados de depósito a término está asociada principalmente al menor volumen de contratos vigentes a marzo 2025. Estos pasivos se encuentran dentro de la jerarquía de valor razonable (Nivel II). La técnica de valoración usada es la de valor presente esperado, considerando el plazo del instrumento y una estimación de los flujos de efectivo esperados.

- **Cuentas por pagar**

Para las cuentas por pagar teniendo en cuenta las fechas de regularización y el concepto, se consideró el valor en libros como su valor razonable.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, comprenden lo siguiente:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 26,673,533	17,149,921
Banco de la República de Colombia (1)	995,892,010	216,631,051
Bancos y otras entidades financieras a la vista	299,932	142,433
Total Moneda Legal	\$ 1,022,865,475	233,923,405
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 22,578,426	23,320,309
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	26,759,913	144,386,734
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	49,338,339	167,707,043
Total Efectivo	1,072,203,814	401,630,448
Operaciones de Mercado Monetario (3)	2,083,247,119	268,257,033
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,155,450,933	669,887,481

(1) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$1,022,565,543 y \$233,780,972, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. El saldo de Banco República aumentó con respecto a diciembre de 2024, principalmente debido a un incremento en los depósitos sujetos a encaje. Para el cierre de marzo de 2025 se cumplía el día cuatro de encaje requerido, mientras que para el corte de diciembre 2024 se cumplía el día trece.

(2) La disminución en bancos y otras entidades financieras a la vista se generó por un menor valor en corresponsales en moneda extranjera, generado principalmente por menor volumen en las operaciones con el corresponsal bancario Citibank NY por \$142.435.042 que está explicado por mayores compras y ventas de dólares realizadas por los clientes a corte del mes de diciembre 2024.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes, excepto por el encaje requerido en Colombia. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

(3) Operaciones de Mercado Monetario

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	31 de marzo de 2025		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 2,083,247,119	9.95 %	11 mayo 2025
Total (1)	\$ 2,083,247,119		

Operación	31 de diciembre de 2024		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 268,257,033	7.77 %	02 enero 2025
Total (1)	\$ 268,257,033		

(1) La variación de las operaciones monetarias corresponde las necesidades de liquidez a corto plazo y a condiciones de mercado.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Calidad crediticia		
Banco República	\$ 995,892,010	216,631,051
Grado de inversión	2,110,306,964	412,786,200
Total	\$ 3,106,198,974	629,417,251

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

A valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones negociables títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 1,247,537,297	484,287,028
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)	1,645,283,433	720,459,151
Inversiones negociables entregadas en garantía (3)	267,145,249	293,880,182
	\$ 3,159,965,979	1,498,626,361
Inversiones en derechos fiduciarios	78,551	78,540
Instrumentos Derivados y operaciones de contado (nota 9)	\$ 263,536,265	199,215,016
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$ 3,423,580,795	1,697,919,917

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$	3,527,381,704	3,959,414,154
Certificados de Depósito a Término (4)		173,022,858	247,893,744
Otros títulos de deuda pública		541,636,722	600,010,953
Títulos participativos (5)		101,528,960	101,138,717
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$	4,343,570,244	4,908,457,568

- (1) El incremento en títulos de deuda emitidos por la Nación por \$763,250,269 corresponde principalmente a la estrategia de la tesorería de acuerdo a las condiciones de mercado y a lo presentado y aprobado por la Junta Directiva de Citibank Colombia S.A. para el modelo de negocio de inversiones TES, junto con la inversión de TES desde la Comisionista, como estrategia para eliminar la concentración de liquidez.
- (2) El aumento a marzo de 2025 por \$924,824,282 en estas inversiones corresponde principalmente a diferencias de volumen de transacciones de compra y venta de Repos TES "B" por \$939,586,984.
- (3) El menor valor por \$26,734,933 se genera por la disminución de títulos entregados en garantía a la Cámara de Riesgo Central de Contraparte en portafolios trading negociables para la cobertura de operaciones simultáneas.
- (4) La disminución en inversiones CDT, obedece a la estrategia de diversificación y recomposición del portafolio llevaba a cabo por parte de la Tesorería.
- (5) El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

31 de marzo de 2025							
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 %	07 enero 2025	\$ 247,445	30,881,010	A	—	30,633,565
Credibanco S.A.	6.69 %	07 marzo 2025	50,549,581	70,647,937	A	—	20,098,356
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	31 marzo 2025	1	13		—	12
			50,797,027	101,528,960		—	50,731,933

31 de diciembre de 2024							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 Septiembre 2024	\$ 247,445	31,407,767	A	2,643,635	31,160,322
Credibanco S.A	6.69 %	1 Noviembre 2024	50,549,581	69,730,940	A	561,628	19,181,359
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	31 diciembre 2024	1	10		1	9
			\$ 50,797,027	101,138,717		3,205,264	50,341,690

(6) En el segundo trimestre de 2024 se realizó la venta de las acciones de la Holding Bursátil Chilena S.A. El número de acciones vendidas fue de 109,531 a valor de \$16,500 pesos por acción. El total de la transacción ascendió a \$ 1,807,261 y se generaron \$190,625 de pérdida en venta.

Calidad Crediticia

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de los activos financieros medidos a valor razonable:

Calidad Crediticia

	31 de marzo de 2025		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 7,228,984,405	—	—
Grado de especulación	—	—	263,536,265
Grado de inversión		13	—
Entidades Financieras AAA	173,022,858	—	—
Sin grado de Inversión	78,551		
Sin calificación o no disponible	—	101,528,947	—
Total	\$ 7,402,085,814	101,528,960	263,536,265

	31 de diciembre de 2024		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 6,058,051,468	—	—
Grado de especulación	—	—	199,215,016
Grado de inversión		10	—
Entidades Financieras AAA	247,893,744	—	—
Sin grado de Inversión	78,540		
Sin calificación o no disponible	—	101,138,707	—
Total	\$ 6,306,023,752	101,138,717	199,215,016

Clasificación del portafolio

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

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Corriente			
Menos de 1 año	\$	2,490,651,568	1,981,164,286
No Corriente			
Entre más de 1 año y 5 años		3,012,588,643	2,779,961,457
Entre más de 5 y 10 años		1,691,043,250	1,274,270,708
Más de 10 años		207,723,802	270,548,761
Total No corriente		4,911,355,695	4,324,780,926
Total Corriente y No Corriente	\$	7,402,007,263	6,305,945,212

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco y sus Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos, registrando un impacto (recuperación) en los estados financieros consolidados por deterioro de las inversiones con cambios en el ORI por \$(413,394) y \$376,240 respectivamente.

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Moneda	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ 61,529,697	—	(108,604,183)
	USD	(14,498)	(60,771,279)	20,590	90,789,025
	GBP	6	30,999	—	1,366
	AUD	—	50	1	2,241
	EUR	54	244,443	4,057	18,680,501
	MXN	21	4,357	—	—
	CAD	1	1,557	(15)	(44,610)
	JPY	759	21,287	—	—
	CHF	—	324	—	—
	PEN	(5)	(5,437)	—	—
		\$ 1,055,998		\$ 824,340	
Contratos Forward de especulación	COP	—	(1,204,812,384)	—	\$ (4,381,417,696)
	USD	343,119	1,442,889,920	1,059,716	4,638,962,960
	EUR	(3,009)	-13,780,336	(18,589)	(84,858,565)
	CAD	(1,153)	-3,361,577	(2,681)	(8,190,627)

		31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	SEK	3,710	1,536,369	(6,219)	(2,463,815)
	MXN	4,778	951,796	(4,778)	(973,353)
	JPY	(497)	(13,893)	(497)	(13,855)
	GBP	632	3,402,461	(455)	(2,466,766)
			\$ 226,812,356		\$ 158,578,283
Swaps de especulación	COP	—	\$ 157,078,686	—	\$ (50,218,242)
	USD	(33,595)	(140,827,689)	(11,375)	63,720,395
			16,250,997	—	13,502,153
Opciones de especulación	COP	—	19,416,914	—	26,310,240
Total activos Instrumentos derivado (1)			\$ 263,536,265		\$ 199,215,016

		31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
Moneda		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
PASIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ 351,883,879	—	\$ 10,170,087
	USD	(5)	(361,382,869)	(4,798)	(21,151,461)
	CNH	—	89,431	—	—
	GBP	—	30,279	—	—
	AUD	—	—	1	2,023
	MXN	—	3,126	—	—
	PEN	—	(5,437)	—	—
	EUR	(5)	11,196,895	2,416	11,124,162
	CAD	—	—	(15)	(45,040)
			\$ 1,815,304		\$ 99,771
Contratos Forward de especulación	COP	—	\$ (2,600,256,767)	—	\$ (3,709,495,107)
	USD	717,033	2,777,576,841	901,305	3,925,430,157
	GBP	632	3,404,023	(455)	(2,466,434)
	SEK	3,710	1,536,410	(6,219)	(2,463,781)
	JPY	(497)	(13,893)	(497)	(13,855)
	CAD	(3,582)	(10,419,567)	(2,681)	(8,191,649)
	MXN	4,778	951,796	(4,778)	(973,353)
	EUR	(3,009)	(13,773,947)	(18,589)	(84,859,955)
			\$ 159,004,896		\$ 116,966,023
Swaps de especulación	COP	—	\$ 155,333,678	—	\$ 59,577,976
	USD	(32,803)	(137,503,499)	(10,396)	(45,836,096)
			17,830,179	—	13,741,880
Opciones de especulación	COP	—	19,433,872	—	26,475,086
Total pasivos Instrumentos derivados (1)			\$ 198,084,251		\$ 157,282,760

(1) El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

31 de marzo de 2025							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 226,812,356	—	226,812,356	159,004,896	—	159,004,896	67,807,460
Swaps	16,250,997	—	16,250,997	17,830,179	—	17,830,179	(1,579,182)
Opciones	19,416,914	—	19,416,914	19,433,872	—	19,433,872	(16,958)
Operación de contado	1,055,998	—	1,055,998	1,815,304	—	1,815,304	(759,306)
Total Derivados	\$ 263,536,265	—	263,536,265	198,084,251	—	198,084,251	65,452,014

31 de diciembre de 2024							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 158,578,283	—	158,578,283	116,966,023	—	116,966,023	41,612,260
Swaps	13,502,153	—	13,502,153	13,741,880	—	13,741,880	(239,727)
Opciones	26,310,240	—	26,310,240	26,475,086	—	26,475,086	(164,846)
Operación de contado	824,340	—	824,340	99,771	—	99,771	724,569
Total Derivados	\$ 199,215,016	—	199,215,016	157,282,760	—	157,282,760	41,932,256

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

31 de marzo de 2025				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	1,055,998	—	1,055,998
Forward de especulación		175,853,837	50,958,519	226,812,356
Swaps		8,662,163	7,588,834	16,250,997
Opciones		19,416,914	—	19,416,914
Total Activos	\$	204,988,912	58,547,353	263,536,265
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	1,815,304	—	1,815,304
Forward de especulación		149,281,792	9,723,104	159,004,896
Swaps		8,535,690	9,294,489	17,830,179
Opciones		19,433,872	—	19,433,872
Total Pasivos		179,066,658	19,017,593	198,084,251
Posición neta	\$	25,922,254	39,529,760	65,452,014

31 de diciembre de 2024				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	824,340	—	824,340
Forward de especulación		157,234,765	1,343,518	158,578,283
Swaps		10,446,911	3,055,242	13,502,153
Opciones		26,310,240	—	26,310,240
Total Activos	\$	194,816,256	4,398,760	199,215,016
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	99,771	—	99,771
Forward de especulación		116,431,354	534,670	116,966,024
Swaps		10,502,402	3,239,477	13,741,879
Opciones		26,475,086	—	26,475,086
Total Pasivos		153,508,613	3,774,147	157,282,760
Posición neta	\$	41,307,643	624,613	41,932,256

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(1,789,543) y \$(428,484), respectivamente.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco realizó la valoración del DVA de los derivados. Para el corte de marzo 2025 no se tuvo valoración del DVA de los derivados. Para el corte de diciembre 2024, la valoración del DVA de los derivados fue reconocida en el estado de situación financiera cargando a resultados un valor de \$40.

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

		31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Grado de inversión (posición neta)	\$	65,452,014	41,932,256

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	CAPITAL	
	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos ordinarios (1)	\$ 3,295,338,736	3,067,845,482
Tarjeta de crédito	36,728,833	33,136,478
Descuentos	1,133,132,300	1,140,431,510
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros)	28,234,885	26,251,778
Sub Total Capital	4,493,434,754	4,267,665,248
Intereses cartera de créditos (2)	49,135,369	72,031,375
Otros conceptos	222,063	135,328
Total Cartera de Créditos	4,542,792,186	4,339,831,951
Deterioro Cartera	(11,881,274)	(9,122,375)
Total	\$ 4,530,910,912	4,330,709,576

(1) Aumento por mayor volumen de préstamos al corte de marzo 2025 equivalente al 7.42 %.

(2) Disminución en el saldo principalmente asociado a operaciones de cartera que ya no se encontraban vigentes en corte marzo; se identifica variación principalmente en el segmento de loans (préstamos) por \$21,266,581,

Deterioro para Cartera de Créditos

El movimiento del deterioro para cartera de créditos por los periodos que terminaron el 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Deterioro	
	Cartera Comercial	
	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 9,122,375	9,714,277
Mas:		
Deterioro cargado a gastos de operación	20,501,716	38,396,133
Total Provisión cargada a gastos de operación	20,501,716	38,396,133
Menos:		
Prestamos Castigados (1)		12,601,059
Recuperación deterioro de cartera	17,742,817	26,386,976
Total Reintegros de provisión	17,742,817	38,988,035
Total	\$ 11,881,274	9,122,375

(1) El castigo corresponde a obligación en riesgo de incumplimiento de pago. Para cierre de diciembre 2023 esa obligación hacia parte del Stage 3 de la cartera.

Detalle deterioro por Stage

El detalle del deterioro de cartera de créditos por Stage al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Capital	\$ 11,831,917	9,071,858
Stage 1	9,206,008	6,386,479
Stage 2	2,625,909	2,685,379
Stage 3		
intereses	49,135	50,422
Stage 1	48,755	50,137
Stage 2	380	285
Stage 3		
Otros Conceptos	222	95
Stage 1	216	92
Stage 2	6	3
Stage 3		
Total Deterioro	\$ 11,881,274	9,122,375

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Cuentas por cobrar corrientes	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
ICETEX	\$ 23,644,061	24,898,795
Comisiones	20,512,386	19,739,792
Diversas	1,485,853	648,022
Cuentas por cobrar Intercompany	6,460,064	1,025,464
Transacciones pendientes de cumplimiento (1)	23,117,722	902,664
Adelantos al personal	650,001	621,174
Compensación Tarjeta Corporativa	5,078,332	608,956
Anticipos de contratos y proveedores	187,469	246,980
Cuentas por cobrar incapacidades	241,968	228,779
Liquidación operaciones con derivados	522,608	210,340
Utilización Carta de Crédito / Operaciones Tesorería pendientes de liquidación	2,743,084	125,798
Otras cuentas por cobrar canje	9,110	103,994
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	52,352	16,753
Cámara de Riesgo	1,363,000	—
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 86,068,010	49,377,511
Menos Deterioro	(715,035)	(148,213)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 85,352,975	49,229,298
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,042,034	11,042,034
Menos Deterioro	(11,042,034)	(11,042,034)
Total Cuentas por cobrar	\$ 85,352,975	49,229,298

(1) El aumento corresponde a operaciones que al corte de marzo 2025 se encontraban pendientes de regularización con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte. Las mismas fueron regularizadas el día 1 de abril.

Deterioro para Cuentas por cobrar

El movimiento del deterioro para cuentas por cobrar a los cortes de 31 de marzo de 2025, es el siguiente:

	Deterioro	
	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 11,190,247	11,792,609
Más:		
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	653,360	136,670
Menos:		
Cuentas por cobrar castigadas	55,637	525,341
Recuperación cuenta por cobrar - Inversiones	30,901	213,691
Saldo final	\$ 11,757,069	11,190,247

NOTA 12 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos en cuenta corriente (1)	\$ 5,673,534,861	5,531,452,251
Depósitos de ahorro (2)	2,350,437,881	2,389,793,338
Exigibilidades por servicios bancarios (3)	124,016,081	69,445,364
Certificados de depósito a término	20,335,728	21,149,943
Depósitos especiales	7,809,968	3,529,824
Servicios bancarios de recaudo	3,484,166	1,560,100
Bancos y corresponsales (4)	257,450,544	903,011
Total Depósitos y exigibilidades	\$ 8,437,069,229	8,017,833,831

(1) Los depósitos en cuenta corriente presentan un aumento por \$142,082,610, principalmente en segmento DCC (Direct Custody and Clearing) por \$413,267,181 compensado con una disminución en TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$275,021,580 y custodia clientes \$359,489 .

(2) La disminución en los depósitos de ahorro por \$39,355,457, se generó principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) \$29,040,632 y fiducia estructurada \$12,844,353 compensado con un aumento en el segmento custodia clientes locales por \$2,529,528.

(3) El aumento en exigibilidades por servicios bancarios por \$54,570,717 corresponde principalmente a mayor volumen de giros para el exterior que al corte de diciembre 2024 se encontraban pendientes de pago.

- (4) El aumento corresponde a mayor valor en corresponsales en moneda extranjera, generado principalmente con Citibank NY por \$250,326,095; explicado por la necesidad de los clientes al recibir o enviar dinero al exterior.

Para los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio (\$551,049,448 y \$626,515,960 respectivamente), con base en lo establecido en la Resolución Externa 3 del 30 de agosto de 2024 emitida por el Banco de la República, así:

Encaje ordinario

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

a) Se aplicará un porcentaje del **7%** a las siguientes exigibilidades:

- Depósitos en cuenta corriente
- Depósitos simples
- Fondos en fideicomisos y cuentas especiales
- Bancos y corresponsales
- Depósitos especiales
- Exigibilidades por servicios
- Servicios de recaudo
- Establecimientos afiliados
- Aceptaciones después del plazo
- Contribuciones sobre transacciones
- Impuesto a las ventas por pagar
- Cheques girados no cobrados
- Donaciones de terceros por pagar
- Recaudos utilizados
- Otras cuentas por pagar diversas
- Cuentas canceladas
- Fondos cooperativos específicos
- Otros pasivos diversos
- Depósitos de ahorro
- Cuentas de ahorro valor real
- Cuentas de ahorro especial
- Cuenta centralizada
- Compromisos de transferencia independientemente de que las operaciones se compensen y liquiden en cámaras de riesgo central de contraparte. Se exceptúan de lo anterior, los compromisos de transferencia con entidades financieras y con el Banco de la República en operaciones repo, operaciones simultáneas y por transferencia temporal de valores donde el originador recibe dinero.
- Depósitos electrónicos
- Sucursales y agencias

b) Se aplicará un porcentaje del **2.5%** a las siguientes exigibilidades:

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

NOTA 13 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 33,161,494	6.30 %	1 de abril 2025
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	2,370,354,648	9.13 %	1 de abril 2025
Fondos interbancarios	500,534,897	8.96 %	1 de abril 2025
Transferencia en operaciones de repo cerrado	1,401,841,600	9.50 %	1 de abril 2025
Total	\$ 4,305,892,639		

	31 de diciembre de 2024		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 204,213,692	7.77 %	2 enero 2025
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	593,209,654	9.39 %	2 enero 2025
Fondos interbancarios	200,099,556	8.96 %	3 enero 2025
Transferencia en operaciones de repo cerrado	130,064,610	9.50 %	2 enero 2025
Total	\$ 1,127,587,512		

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Retenciones y aportes laborales (1)	\$ 63,213,597	39,419,918
Cheques girados no cobrados	7,037,257	11,271,353
Seguro de Depósito FOGAFIN	11,317,848	10,808,034
Cuentas por pagar a proveedores	5,856,523	7,817,127
Otros Servicios	19,511,480	11,990,649
Contribuciones sobre transacciones	1,377,889	1,538,112
Cuentas por pagar – CRCC	777,976	3,187,456
Costos y Gastos administrativos	70,488	108,515
Por liquidación de derivados (2)	15,443,213	—
Credibanco / Redeban	484,874	818,378
Otras cuentas por pagar canje	458,458	1,103,330
Comisiones y honorarios	2,535,855	170,409
Cuentas por pagar Intercompany	25,339	26,653
Transacciones pendientes de cumplimiento	188,211	120,327
Total	\$ 128,299,008	88,380,261

(1) El aumento por \$23,793,679 esta asociado principalmente a retención en la fuente por pagar de la Fiduciaria, por retención practicada a los clientes en operaciones de renta fija y pago de cupones realizados durante el mes de marzo de 2025, las cuales son declaradas y pagadas en el siguiente mes.

(2) Aumento de \$15,443,213 por operaciones liquidadas de derivados en el mes de marzo, al 31 de diciembre 2024 no se presentaron este tipo de operaciones.

NOTA 15 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios de corto plazo	\$ 34,114,513	60,761,538
Beneficios definidos- Plan de altos ejecutivos	19,001,709	19,444,276
Beneficios Post- empleo (1)	23,453,206	23,428,920
Beneficios Largo plazo (2)	20,062	18,837
	\$ 76,589,490	103,653,571

(1) La disminución en los beneficios corresponde principalmente a la Prima Extralegal No Salarial que al corte de diciembre 2024 se encontraba registrada en su totalidad (doce meses) y la cual fue pagada en enero 2025; al corte de marzo el registro corresponde a tres (3) meses.

NOTA 16 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 fue de 40.28% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2024 fue del 40.04%). El aumento de 0.24 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se considera como una variación no significativa.

NOTA 17 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Margen Colateral Operaciones Derivados (1)	123,235,915	21,781,201
Diversos (2)	12,128,870	2,828,683
Intereses - Comisiones Anticipados	15,022,596	16,988,196
Cheques de gerencia	439,672	1,100,346
Total	\$ 150,827,053	42,698,426

(1) El aumento en esta cuenta se genera de acuerdo al valor en garantías con Citibank N.A para los derivados, el cual depende del valor razonable positivo o negativo de las operaciones registradas al cierre de marzo 2025 y diciembre de 2024.

(2) El aumento se generó principalmente por operaciones PSE futuras, que al cierre de marzo 2025 se encontraban vigentes y fueron compensadas al día siguiente,

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los otros pasivos son corrientes.

NOTA 18 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

La composición de la reserva legal al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Reservas		
Reserva Legal - Apropriación de utilidades líquidas	\$ 1,129,306,461	1,129,306,461
Subtotal	1,129,306,461	1,129,306,461
Otras – Reservas Ocasionales	715,895,372	87,106,147
Total Reservas	\$ 1,845,201,833	1,216,412,608

El aumento de las reservas ocasionales se dió por la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2024 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 136 del 31 de marzo de 2025, por valor de \$628,789,225.

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Ajustes adopción por primera vez de NCIF	\$ 40,653,336	40,653,336
Otros Resultados Integrales		
Ganancias acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI) (1)	\$ (51,122,550)	(45,215,779)
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	32,934,698	30,407,318
Sub total Otros Resultados Integrales	(18,187,852)	(14,808,461)
Total	\$ 22,465,484	25,844,875

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Valoración ACH	\$ 30,633,564	31,162,320
Valoración Credibanco	20,098,356	19,179,359
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (2.1)	(110,345,475)	(105,429,368)
Valoración Inversiones CDT	575,148	1,543,003
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	7,915,857	8,328,907
Total	\$ (51,122,550)	(45,215,779)

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

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Cálculo actuarial	\$ (433,016)	(433,016)
Impuesto diferido Calculo actuarial	168,602	168,602
Impuesto diferido impacto ORI Inversiones (3.1)	33,199,112	30,671,732
Subtotal Impuesto diferido	33,367,714	30,840,334
Total Otros resultados integrales	\$ 32,934,698	30,407,318

(2.1) El siguiente es el detalle del Impuesto Diferido sobre inversiones:

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto Valoración Credibanco	\$ (3,014,753)	(2,876,904)
Impuesto Valoración ACH	(4,595,035)	(4,674,348)
Impuesto Valoración Títulos de Deuda	43,975,243	41,554,684
Impuesto deterioro Títulos de Deuda	(3,166,343)	(3,331,700)
Total Impuesto diferido sobre inversiones	\$ 33,199,112	30,671,732

NOTA 19 - GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte controlante por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1)	\$ (4,916,106)	28,225,282
Valoración Inversiones CDT	(967,855)	(2,716,317)
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	(413,050)	(409,111)
Valoración NUAM	—	(307,630)
Valoración ACH	(526,757)	708,619
Valoración Credibanco	916,997	1,922,640
Total	\$ (5,906,771)	27,423,483

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

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Valoración Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 3	—
Valoración NUAM	—	6
Total	\$ 3	6

NOTA 20 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares y están debidamente formalizados mediante documentos, de acuerdo con la política corporativa Intra – Citi Service Agreement (ICSA).

Los servicios que presta el Banco en idénticos términos y condiciones a terceros y, que forman parte de las actividades propias del objeto social, se formalizan a través de contratos marco y, para el caso de bienes y servicios a través de un Intra-Citi Service Agreement (ICSA), al cual se le aplican unas condiciones especiales reguladas por General Terms and Conditions (GTC) y un Country Specific Addendum (CA) y, en algunos casos, por un Additional Document Requirement (ADR),

Las partes relacionadas para el Grupo son las siguientes:

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

Entidad Controlante: Citibank N.A.

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

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2025 y 2024, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

- **Operaciones con Compañías vinculadas**

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros consolidados que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	7,965,677	76,232,034	84,197,711
Ingreso por intereses y valoración (1)	98,614,329	324,661,493	423,275,822
Total Ingresos	106,580,006	400,893,527	507,473,533
Gastos			
Comisiones	829,606	568,515	1,398,121
Honorarios	19,914,290	3,677,987	23,592,277
Gastos por Valoración y realización (2)	52,439,566	215,282,365	267,721,931
Procesamiento electrónico de Datos	500,204	13,899,527	14,399,731
Otros Servicios	9,151,041	7,613,171	16,764,212
Total Gastos	83,241,524	241,041,565	324,283,089

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	13,361,144	76,779,250	90,140,394
Ingreso por intereses y valoración (1)	41,976,584	194,745,046	236,721,630
Total Ingresos	55,337,728	271,524,296	326,862,024
Gastos			
Comisiones	250,975	295,481	546,456
Honorarios	6,786,218	7,670,765	14,456,983
Gastos por Valoración y realización (2)	25,169,275	77,356,932	102,526,207
Procesamiento electrónico de Datos	11,593,914	6,988,159	18,582,073
Otros Servicios	8,944,534	3,163,144	12,107,678
Total Gastos	52,744,916	95,474,481	148,219,397

(1) El aumento durante 2025 en los ingresos con partes relacionadas en \$186,554,192 corresponde principalmente a ingresos por valoración con Citibank N.A. (controlante) en \$56,637,745 en negociaciones con derivados operaciones derivadas con vinculadas por \$129,917,503 principalmente negociaciones con (Citibank N.A. London).

(2) El aumento en los gastos por \$165,195,724 en operaciones con partes relacionadas corresponde principalmente a \$137,925,433 menor gasto por en realización de operaciones derivadas con vinculadas principalmente negociaciones con (Citibank N.A. London) compensado con aumento en valoración por \$27,270,291 por negociaciones con derivados realizadas con Citibank N.A (controlante).

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

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$89,891 y \$41,053, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, no existen préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

1. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 31 de marzo de 2025 y 2024 ascienden a \$46,998,375 y \$48,336,890, respectivamente.

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

NOTA 21 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

21.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 4,850,943,715	5,267,737,189
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	61,235,424	257,969,339
Intereses sobre cartera de créditos	120,311,704	151,374,398
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (3)	102,904,479	80,910,130
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	41,271,835	42,830,050
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	3,746,020	20,239,675
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 5,180,413,177	5,821,060,781

(1) La disminución frente a 2024 se genera principalmente por valoración en operaciones Forward en \$428,359,531, Swaps por \$1,481,134, futuros \$94,267 compensado con un aumento en Opciones por \$13,141,457, con impacto por la variación como resultado de las condiciones del mercado.

(2) La disminución es producto de menor ingreso en valoración de operaciones TES Largos (superior a 5 años) dado los cambios en el valor razonable de estas inversiones.

(3) Aumento en los intereses reconocidos por valor presente en inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI, principalmente TES largos superior a 5 años por \$83,340,663 y CDT \$23,575,510 compensado por una disminución en títulos TES UVR por \$10,313,429, y TES sin cupón \$21,074,483.

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 4,746,545,399	5,279,034,301
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	3,661,254	294,633,748
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	81,456,457	47,849,670
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	1,388,957	8,882,531
Otros Intereses	13,653,504	14,252,313
Depósitos de ahorro	7,917,326	7,099,237
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	4,067,815	67,514
Certificados de depósito a término	251,682	471,737
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	90,627	—
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 4,859,033,021	5,652,291,051
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 321,380,156	168,769,730

(1) Disminución frente a 2024 se genera principalmente por gasto en valoración (especulación) en operaciones Forward en \$539,135,858 y Swaps en \$8,473,997 compensado con un aumento en Opciones en \$13,333,351 y Valoración de derivados de negociación en \$1,787,601.

(2) La variación es producto de menor gasto en valoración de operaciones TES Largos (superior a 5 años) dado los cambios en el valor razonable de estas inversiones.

21.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 26,080,417	26,406,559
Otros Productos Banca Corporativa	17,705,389	12,492,967
Geographic Revenue Attribution (2)	9,429,819	7,715,706
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	1,931,953	2,291,312
Servicios bancarios	2,414,184	1,616,011
Administración de fondos de inversión	894,921	824,815
Garantías bancarias	472,532	440,717
Cartas de crédito	25,035	36,322
Total Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 58,954,250	51,824,409

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Custodia	\$ 25,182,147	25,432,397
Fiducia de garantía	489,481	493,559
Fiducia de administración	408,789	480,603
Total	\$ 26,080,417	26,406,559

(2) El aumento en ingresos GRA (Geographic Revenue Attribution) corresponde a mayores comisiones recibidas por los negocios realizados con vinculadas del exterior.

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Comisiones		
Servicios bancarios	\$ 34,539,089	17,272,114
Geographic Revenue Attribution	1,651,836	766,811
Cartas de crédito	—	6,511
Garantías Bancarias	—	64,559
Riesgo operativo	4,623	—
Honorarios		
Asesorías Jurídicas	335,902	116,329
Asesorías financieras	—	51,643
Revisoría Fiscal y auditoria externa	426,523	265,411
Junta Directiva	89,891	41,053
Otros	2,782,302	153,258
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 39,830,166	18,737,689
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 19,124,084	33,086,720

NOTA 22 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por venta de inversiones por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

POR VENTA DE INVERSIONES	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$ 77,249,621	76,413,438
Gasto por pérdida en venta de inversiones	(99,172,675)	—
Ingreso neto por venta de inversiones (1)	\$ (21,923,054)	76,413,438

(1) Variación neta generada principalmente por disminución en utilidad asociada a títulos TES Largos \$102,324,021, CDT \$3,663,635, compensado con aumento en TES UVR \$6,748,101, títulos TIDIS \$979,576 y TES sin cupón \$511,979.

NOTA 23 - DETERIORO DE CARTERA, CUENTAS POR COBRAR E INVERSIONES , NETO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Deterioro neto de recuperación		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		
Recuperación de Cartera y cuentas por cobrar	\$ 17,773,718	10,885,910
Cartera de créditos	(15,092,305)	(15,118,952)
Cuentas por cobrar	(653,360)	(37,414)
Operaciones de leasing comerciales	(5,409,412)	(4,790,400)
Total deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	(3,381,359)	(9,060,856)
Recuperación de deterioro de inversiones	413,394	409,112
Subtotal otros conceptos	413,394	409,112
Total Deterioro, neto	\$ (2,967,965)	(8,651,744)

NOTA 24 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Cambios (1)	\$ 62,790,672	133,012,675
Servicios	71,888,988	73,007,891
Diversos	8,470,018	8,306,493
Arrendamientos	126,666	140,740
Recuperaciones Riesgo Operativo	423,260	94,369
Otros Rendimientos	4	1,286
Total otros ingresos	\$ 143,699,608	214,563,454

- (1) Disminución de \$70,222,003 en ingresos por revaluación de moneda extranjera de saldos en las cuentas relacionadas son variación por reexpresión y cambio de la posición propia moneda extranjera.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2025	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2024
Beneficios a empleados	\$ 98,584,796	92,461,807
Impuestos y tasas	22,592,189	17,797,514
Cambios	7,916,114	6,846,395
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas	15,760,087	10,099,189
Procesamiento Electrónico de Datos	21,396,886	28,134,811
Seguros	5,801,847	5,994,279
Otros	5,877,473	9,483,088
Arrendamientos	533,368	571,145
Mantenimiento y reparaciones	1,345,799	1,464,195
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	—	9,007
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	1,915,650	2,100,142
Servicio de Aseo y Vigilancia	595,196	581,159
Amortización de activos intangibles	1,037,070	851,738
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,837,628	1,723,103
Servicios Temporales	398,043	163,933
Transporte	220,636	387,867
Servicios Públicos	704,574	669,295
Soporte áreas funcionales	597,281	661,248
Gastos de Viaje	664,504	287,606
Publicidad y Propaganda	3,886	87,522
Útiles y Papelería	159,362	93,335
Adecuación e instalación	279,676	205,224
Relaciones Públicas	304,259	56,326
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	2,612	10,390
Otros Riesgo Operativo	187,391	7,842
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	—	204
Total otros egresos	\$ 188,716,327	180,748,364

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias.

NOTA 26 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de marzo de 2025 y la fecha de emisión de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados consolidados que deban ser revelados.

NOTA 27 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

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