



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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA
CONSOLIDADA

Al 30 de septiembre de 2023

(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 30 de septiembre de 2023 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados intermedios condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; 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, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2023 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

INGRID PAOLA
BENITO
BUITRAGO

Digitally signed by INGRID
PAOLA BENITO BUITRAGO
Date: 2023.11.14 10:18:07
-05'00'

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

14 de noviembre de 2023



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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2023 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados consolidados de resultados y de otro integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

INGRID PAOLA
BENITO
BUITRAGO

Digitally signed by
INGRID PAOLA
BENITO BUITRAGO
Date: 2023.11.14
10:14:42 -05'00'

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

14 de noviembre de 2023


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

	Notas	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
ACTIVO			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 4,334,005,510	2,334,552,126
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	1,798,687,586	2,196,485,116
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8 y 9	263,118,409	225,572,836
Derechos fiduciarios	8	78,466	78,407
		2,061,884,461	2,422,136,359
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En títulos de deuda		3,746,165,806	4,316,610,355
En títulos participativos		96,777,302	88,211,656
	8	3,842,943,108	4,404,822,011
Total activos financieros de inversión		5,904,827,569	6,826,958,370
CARTERA DE CRÉDITOS			
Comercial		4,570,118,633	4,148,824,042
Deterioro de cartera		(12,046,871)	(14,062,502)
Total cartera de créditos, neto	10	4,558,071,762	4,134,761,540
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	85,115,632	61,354,490
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		60,870,888	60,744,058
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO		514,522	534,580
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		11,979,989	12,288,669
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	14	1,011,682	2,507,216
Diferido	14	45,628,876	152,088,973
		46,640,558	154,596,189
OTROS ACTIVOS		1,841,604	832,261
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		4,775,025	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 15,008,643,059	13,586,622,283

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 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ 218,342,000	251,035,039
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	12	7,260,294,831	7,192,367,387
Operaciones del mercado monetario	13	4,570,088,142	3,902,657,688
		11,830,382,973	11,095,025,075
CUENTAS POR PAGAR		111,680,723	90,621,320
BENEFICIOS A EMPLEADOS		93,571,051	95,008,630
PROVISIONES		1,542,868	2,045,380
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente		121,574,910	121,246,867
Diferido		10,937,750	5,992,662
	14	132,512,660	127,239,529
OTROS PASIVOS		33,016,465	63,980,084
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		14,675,139	12,443,075
TOTAL PASIVOS		12,435,723,879	11,737,398,132
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	15	144,122,992	144,122,992
Reservas	15	1,617,319,500	1,216,412,608
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	15	39,675,560	41,032,832
Pérdidas no realizadas ORI	15	(25,879,838)	(108,114,184)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		37,624,686	35,076,966
Utilidad del periodo		622,802,128	403,385,483
Total patrimonio atribuible a los propietarios		2,437,640,007	1,733,891,676
Interés no controlante		115,651,229	89,928,606
Utilidad del periodo no controlante		19,627,944	25,403,869
TOTAL PATRIMONIO		2,572,919,180	1,849,224,151
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 15,008,643,059	13,586,622,283

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

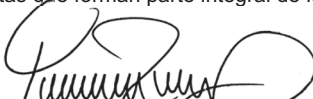
INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Digitally signed by
INGRID PAOLA BENITO
BUITRAGO
Date: 2023.11.14
10:15:09 -05'00'
INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 182513-T
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

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

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

Notas	Por los periodos de nueve y tres meses				
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022	
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingresos por intereses y valoración	18.1	\$ 9,810,458,497	4,396,014,771	3,292,400,493	2,152,462,291
Gastos por intereses y valoración	18.1	8,738,723,602	4,234,423,356	2,928,985,423	2,054,678,513
Ingresos por utilidad en venta de inversiones	19	510,289,837	325,135,402	161,139,731	149,650,318
Gasto por pérdida en venta de inversiones	19	497,769,499	396,926,493	155,200,359	187,115,167
Ingreso neto por actividades ordinarias		1,084,255,233	89,800,324	369,354,442	60,318,929
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS					
Ingresos por comisiones y honorarios	18.2	181,743,885	161,655,392	57,088,999	59,155,749
Gastos por comisiones y honorarios	18.2	57,707,515	47,445,688	19,756,144	16,847,291
Ingreso neto por comisiones y honorarios		124,036,370	114,209,704	37,332,855	42,308,458
Deterioro					
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	20	32,399,954	27,101,297	8,227,966	9,710,580
Otros conceptos	20	—	6,433,833	—	3,341,791
Total Deterioro		32,399,954	33,535,130	8,227,966	13,052,371
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	21	375,072,945	665,184,288	120,845,096	234,139,009
Otros egresos	21	485,919,560	390,002,237	161,730,395	142,946,080
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		1,065,045,034	445,656,949	357,574,032	180,767,945
Gasto de Impuesto sobre la renta	14	422,614,962	174,519,621	145,333,509	69,951,310
Utilidad del periodo		642,430,072	271,137,328	212,240,523	110,816,635
Utilidad Atribuible a:					
Propietarios de la Compañía		622,802,128	253,422,490	206,711,015	103,632,186
Participaciones no controladoras		19,627,944	17,714,838	5,529,508	7,184,449
Utilidad del periodo		\$ 642,430,072	271,137,328	212,240,523	110,816,635

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 182513-T

Digitally signed by INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Date: 2023.11.14 10:23:37 -05'00'

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

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

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

Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Utilidad del periodo	\$ 642,430,072	271,137,328	212,240,523	110,816,635
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Otros resultados integrales participaciones controladoras	15 (4,889)	—	—	—
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI, antes de impuestos	15 y 16 133,649,176	(153,398,621)	10,021,697	(39,582,400)
Impuesto diferido	14 y 15 (51,409,941)	62,122,579	(2,036,926)	14,771,699
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	82,234,346	(91,276,042)	7,984,771	(24,810,701)
Total otro resultado integral del periodo	\$ 724,664,418	179,861,286	220,225,294	86,005,934
Resultado integral atribuible a:				
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a propietarios de la compañía	82,234,346	(91,276,042)	7,984,771	(24,810,701)
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a participaciones no controladoras	16 349,113	(394,031)	(85,539)	(231,140)
Total otro resultado integral del periodo consolidado	\$ 725,013,531	179,467,255	220,139,755	85,774,794

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

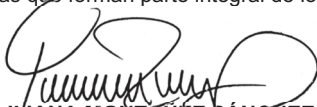
INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
 BENITO BUITRAGO
 Ingrid Paola Benito Buitrago
 Digitally signed by INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
 Date: 2023.11.14 10:23:50 -05'00'
INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 182513-T
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

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

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

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Pérdidas no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		\$ 144,122,992	1,129,306,461	91,583,839	1,974,979	40,171,751	(31,620,777)	36,230,189	141,908,495	1,553,677,929	127,918,179	1,681,596,108
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	141,908,495	(141,908,495)	—	—	—
Apropiación de reservas		—	—	143,374,558	—	—	—	(143,374,558)	—	—	—	—
Dividendos decretados en efectivo el 24/06/2021 sobre las 55,431,920 acciones en razón de \$7,888.57950 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	5	—	—	(71,687,279)	—	—	—	—	—	(71,687,279)	(37,586,977)	(109,274,256)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(91,276,042)	—	—	(91,276,042)	(394,031)	(91,670,073)
Actualización tasa Impuesto Diferido		—	—	—	—	781,791	—	—	—	781,791	122,914	904,705
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	253,422,490	253,422,490	17,714,838	271,137,328
Saldo al 30 de septiembre de 2022		\$ 144,122,992	1,129,306,461	163,271,118	1,974,979	40,953,542	(122,896,819)	34,764,126	253,422,490	1,644,918,889	107,774,923	1,752,693,812
Saldo al 31 de diciembre de 2022		144,122,992	1,129,306,461	87,106,147	1,974,979	41,032,832	(108,114,184)	35,076,966	403,385,483	1,733,891,676	115,332,475	1,849,224,151
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	403,385,483	(403,385,483)	—	—	—
Apropiación de reservas	15	—	—	400,906,892	—	—	—	(400,906,892)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	(1,357,272)	82,234,346	4,889	—	80,881,963	349,113	81,231,076
Realizaciones ajustes por primera vez NCIF		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(36,400)	(36,400)
Impuesto Diferido		—	—	—	—	—	—	70,281	—	70,281	—	70,281
Ajuste actualización MPP		—	—	—	—	—	—	(6,041)	—	(6,041)	6,041	—
Utilidad del ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	622,802,128	622,802,128	19,627,944	642,430,072
Saldo al 30 de septiembre de 2023		\$ 144,122,992	1,129,306,461	488,013,039	1,974,979	39,675,560	(25,879,838)	37,624,686	622,802,128	2,437,640,007	135,279,173	2,572,919,180

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Digitally signed by INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Date: 2023.11.14 10:24:03 -05'00'
INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 182513-T

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

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

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

Notas	Por los periodos	
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 642,430,072	271,137,328
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo provisto por (usado) en las actividades de operación		
Deterioro para cartera de créditos	10 y 20 32,031,327	26,669,955
Deterioro para cuentas por cobrar	20 368,627	431,342
Deterioro de inversiones	20 —	6,433,833
Gasto beneficios a empleados	61,004,426	49,455,161
Ingresos financieros cartera	18.1 (462,051,855)	(194,050,406)
Gasto por intereses y exigibilidades	18.1 56,962,705	32,384,443
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	18.1 (8,451,487,890)	(3,582,258,666)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	18.1 8,104,631,351	3,659,657,082
Diferencia en cambio, neto	51,406,020	450,691,340
Depreciación propiedades y equipo propias	21 5,509,811	4,376,873
Depreciación propiedades de inversión	21 20,553	27,405
Amortizaciones activos intangibles	21 2,344,139	2,540,573
Pérdida (utilidad) en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9 139,253	(169,199)
Utilidad en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	18.1 (327,256,439)	(129,065,643)
Utilidad en valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI, neto	18.1 (55,569,009)	(18,007,515)
Pérdida en venta de propiedades y equipo	21 67,419	127,299
(Utilidad) Pérdida en venta de inversiones	19 (12,520,338)	71,791,091
Recuperación deterioro de Cartera NIF 9 Instrumentos Financieros	21 (34,046,958)	(24,882,497)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	21 (4,703,164)	(444,245)
Utilidad por valoración Derechos Fiduciarios	(59)	(13)
Gasto por impuesto de renta	422,614,962	174,519,621
Total ajustes	(610,535,119)	530,227,834
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario	8 667,430,454	(250,026,991)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda	8 737,574,307	233,426,972
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda	756,053,214	(1,058,351,409)
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio	(7,874,090)	3,664,366
Cartera de crédito	40,757,264	(942,230,740)
Cuentas por cobrar	(19,426,605)	(453,445,972)
Otros activos	(1,009,343)	31,194,877
Otros activos no financieros	(4,775,025)	(3,778,658)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	276,478,674	(42,630,971)
Depósitos y exigibilidades	10,964,739	(382,716,134)
Cuentas por pagar	21,059,403	461,912,745
Beneficios a los empleados	(62,432,019)	(45,974,607)
Pasivos estimados y provisiones	(502,512)	(281,395)
Impuesto diferido, neto	58,644,246	(123,247,732)
Impuesto corriente	(69,497,908)	111,625,581
Impuesto de renta pagado	(351,293,477)	(283,616,361)
Otros pasivos	(30,963,619)	17,852,666
Otros pasivos no financieros	2,232,064	2,934,405
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	2,055,314,720	(1,922,324,196)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Adiciones activos tangibles	(5,704,551)	(11,624,856)
Adiciones activos intangibles	(2,035,459)	(1,820,263)
Dividendos recibidos de títulos participativos	8 3,284,694	2,769,465
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(4,455,316)	(10,675,654)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	5 —	(109,274,256)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	—	(109,274,256)
Aumento (Disminución) neto en efectivo y en equivalentes de efectivo	2,050,859,404	(2,042,274,106)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	7 2,334,552,126	3,959,467,867
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(51,406,020)	(450,691,340)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7 \$ 4,334,005,510	1,466,502,421

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

INGRID PAOLA
PAOLA BENITO BUITRAGO
BENITO BUITRAGO

Digitally signed by INGRID
PAOLA BENITO BUITRAGO
Date: 2023.11.14 10:24:16
-05'00'

INGRID PAOLA BENITO BUITRAGO
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 182513-T

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

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

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

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

Entidades Controladas

► Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

La Subordinada Cititrust Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria de carácter privado, se constituyó mediante escritura pública No. 2600 del 23 de septiembre de 1991 de la Notaría Doce de Bogotá, D.C., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C (Colombia) en la carrera 9 a No 99- 02.; la duración establecida en los estatutos es hasta el 23 de septiembre del 2090, pero podrá disolverse antes de dicho término o prorrogarse. Mediante Resolución 3613 del 4 de octubre de 1991 la Superintendencia Financiera de Colombia 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 las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados consolidados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros consolidados anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros consolidados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros consolidados y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos aplicados por el Grupo en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

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

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

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Grupo no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los 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 en lo que va corrido de 2023.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2023, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el año 2023 Citibank Colombia S.A y Subordinadas del Grupo no distribuyeron dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Técnicas de valoración

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

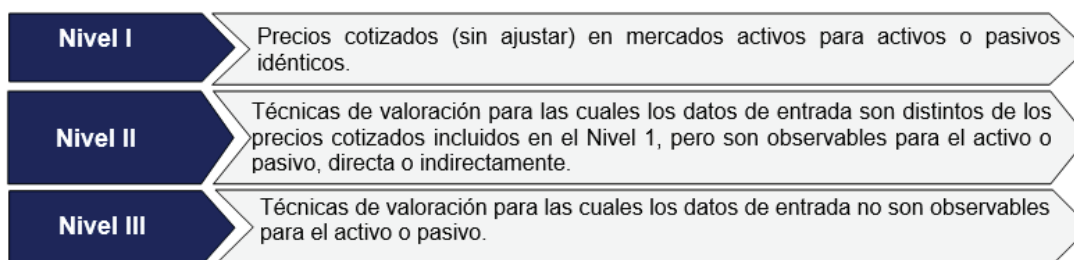
De acuerdo a lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

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

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

Jerarquía del valor razonable

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



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

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

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes

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

	30 de septiembre de 2023				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total Valor razonable
Efectivo y equivalentes a efectivo	4,334,005,510	4,334,005,510	—	—	4,334,005,510
Activos financieros con cambios en resultados	2,061,884,461	1,798,687,586	263,118,409	78,466	2,061,884,461
Títulos de deuda	1,798,687,586	1,798,687,586	—	—	1,798,687,586
Instrumentos derivados y Operaciones de Contado	263,118,409	—	263,118,409	—	263,118,409
Derechos fiduciarios	78,466	—	—	78,466	78,466
Activos financieros con cambios en el patrimonio	3,842,943,108	3,747,803,806	—	95,139,302	3,842,943,108
Títulos representativos de deuda	3,746,165,806	3,746,165,806	—	—	3,746,165,806
Títulos participativos	96,777,302	1,638,000	—	95,139,302	96,777,302
Total Activos Financieros	10,238,833,079	9,880,496,902	263,118,409	95,217,768	10,238,833,079

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

Pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes:

Pasivos Financieros a Valor Razonable	30 de septiembre de 2023				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Instrumentos derivados y operaciones de contado	218,342,000	—	218,342,000	—	218,342,000
Total pasivos financieros	218,342,000	—	218,342,000	—	218,342,000

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Grupo utiliza técnicas de valoración para los instrumentos financieros clasificados en los niveles de jerarquía 2 y 3, que incluyen técnicas de valoración congruentes con el enfoque de mercado, calculando el valor razonable de los instrumentos empleando la información de precios suministrada por el proveedor de precios Precia, aplicando otras variables como la cantidad de acciones, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

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

- **Cartera de créditos**

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

Las variables utilizadas fueron las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de

colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

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

Producto		30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Tarjeta de crédito	\$	32,179,491	32,179,491	25,742,604	25,742,605
Cartera de crédito		4,484,535,680	4,369,575,688	4,084,653,315	4,014,278,971
Sobregiros		53,403,462	53,403,462	38,428,123	38,428,122
Total Cartera	\$	4,570,118,633	4,455,158,641	4,148,824,042	4,078,449,698

- **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 a medidos a costo amortizado**

Pasivos Financieros a costo amortizado	30 de septiembre de 2023				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Depósitos y exigibilidades (1)	7,259,280,054	—	—	—	7,259,280,054
Certificados de depósito a término	1,014,777	—	1,069,964	—	1,069,964
Operaciones del mercado monetario (1)	4,570,088,142	—	—	—	4,570,088,142
Total pasivos financieros	11,830,382,973	—	1,069,964	—	11,830,438,160

Pasivos Financieros a costo amortizado	31 de diciembre de 2022				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Depósitos y exigibilidades (1)	7,191,351,679	—	—	—	7,191,351,679
Certificados de depósito a término	1,015,708	—	1,056,770	—	1,056,770
Operaciones del mercado monetario (1)	3,902,657,688	—	—	—	3,902,657,688
Total pasivos financieros	11,095,025,075	—	1,056,770	—	11,095,066,137

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

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

- **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 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda legal		
Caja	\$ 50,100,361	64,608,341
Banco de la República de Colombia (1)	1,092,490,951	972,317,259
Remesas en tránsito	—	3,899
Bancos y otras entidades financieras a la vista	316,961	187,084
Total Moneda Legal	\$ 1,142,908,273	1,037,116,583
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 18,844,348	20,221,790
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	2,212,162,069	379,549,330
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	2,231,006,417	399,771,120
Total Efectivo	3,373,914,690	1,436,887,703
Operaciones de Mercado Monetario (3)	960,090,820	897,664,423
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,334,005,510	2,334,552,126

(1) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$1,142,591,312 y \$1,036,925,600, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. El saldo de Banco República aumentó con respecto a diciembre de 2022, principalmente debido a que para el cierre de septiembre de 2023 se cumplía el segundo día de encaje requerido mientras que para el corte de diciembre 2022 se cumplía el día octavo, adicionalmente se generó un incremento en los saldos de depósitos sujetos a encaje.

(2) El incremento en bancos y otras entidades financieras a la vista se generó por un mayor valor en corresponsales en moneda extranjera, generado principalmente por un mayor volumen en las operaciones con el corresponsal bancario Citibank NY por \$1,762,165,049, que está explicado por las compras y ventas de USD realizadas por los clientes a corte del mes de septiembre 2023.

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

(3) Operaciones de Mercado Monetario

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	30 de septiembre de 2023		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 960,090,820	12.86 %	03 Octubre 2023
Total (1)	\$ 960,090,820		

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

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Calidad crediticia		
Banco República	\$ 1,092,490,951	972,317,259
Grado de inversión	3,172,569,850	1,277,404,736
Total	\$ 4,265,060,801	2,249,721,995

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

A valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Inversiones negociables títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 319,131,222	1,702,811,419
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)	1,323,272,013	488,585,047
Inversiones negociables entregadas en garantía	156,284,351	5,088,650
	\$ 1,798,687,586	2,196,485,116
Inversiones en derechos fiduciarios	78,466	78,407
Instrumentos Derivados y operaciones de contado (nota 9)	\$ 263,118,409	225,572,836
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$ 2,061,884,461	2,422,136,359

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$	1,964,787,130	3,748,791,822
Otros títulos de deuda pública		591,092,823	567,818,533
Títulos participativos (4)		96,777,302	88,211,656
Certificados de Depósito a Termino (3)		1,190,285,853	—
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$	3,842,943,108	4,404,822,011

- (1) La disminución en inversiones negociables títulos de deuda emitidos por la Nación por \$1.383.680.197 y en inversiones disponibles para la venta por \$1.784.004.692 corresponde a la estrategia de la tesorería para aprovechar oportunidades de negocio de acuerdo con las condiciones del mercado.
- (2) Incremento en operaciones Repo al corte de septiembre 2023 debido a la estrategia de la tesorería para colocar excesos de liquidez en el mercado.
- (3) El incremento en inversiones CDT, obedece a la estrategia de diversificación del portafolio llevaba a cabo por parte de la Tesorería, en el año 2022 no se tenían este tipo de inversiones.
- (4) El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

30 de septiembre de 2023						
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	29 septiembre 2023	\$ 247,445	26,389,820	2,294,678	26,142,375
Credibanco S.A.	6.69 %	29 de septiembre 2023	50,549,581	68,749,482	831,078	18,199,901
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.3008 %	30 septiembre 2023	192,927	1,638,000	158,938	1,445,073
			\$ 50,989,953	96,777,302	3,284,694	45,787,349

31 de diciembre de 2022						
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 Septiembre 2022	\$ 247,445	26,201,902	2,342,811	25,954,457
Credibanco S.A	6.69 %	1 Noviembre 2022	50,549,581	60,738,484	319,798	10,188,903
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.3008 %	31 diciembre 2022	192,927	1,271,270	106,856	1,078,343
			\$ 50,989,953	88,211,656	2,769,465	37,221,703

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	30 de septiembre de 2023		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 4,354,567,539	—	—
Grado de especulación	—	—	263,118,409
Grado de inversión	—	1,638,000	—
Entidades Financieras AAA	1,190,285,853	—	—
Sin calificación o no disponible	—	95,217,768	—
Total	\$ 5,544,853,392	96,855,768	263,118,409

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

Clasificación del portafolio

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Corriente		
Menos de 1 año	\$ 2,767,561,123	2,102,242,474
No Corriente		
Entre más de 1 año y 5 años	2,344,187,196	3,468,018,421
Entre más de 5 y 10 años	261,555,092	513,529,144
Más de 10 años	171,549,981	429,305,432
Total No corriente	2,777,292,269	4,410,852,997
Total Corriente y No Corriente	\$ 5,544,853,392	6,513,095,471

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Banco y sus Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Moneda	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ (303,804,454)	—	\$ 38,714,936
	USD	75,718	306,944,785	(8,956,913)	(43,052,397)
	GBP	—	895	(5,610)	(32,451)
	EUR	357	1,533,210	429,949	2,203,661
	MXN	(31)	(7,202)	59	—
	CAD	—	—	375	1
	CNH	(259)	(143,523)	—	—
	JPY	1	9	—	—
	CHF	—	—	606,084	3,150,266
	KRW	7,570	22,694	—	—
			\$ 4,546,414		\$ 984,016
Contratos Forward de especulación	COP	—	\$ 2,183,897,145	—	(38,192,329)
	USD	(438,267)	(1,767,555,740)	4,624,937	24,018,125
	CHF	(619)	(2,743,475)	671,029	3,465,309
	EUR	(39,856)	(167,896,950)	33,288,160	170,972,239
	CAD	(1,515)	(4,512,067)	2,652,143	9,415,464
	SEK	(3,914)	(1,398,829)	—	—
	GBP	—	—	336,167	1,946,318
			\$ 239,790,084		\$ 171,625,126
Swaps de especulación					
	COP	—	\$ 95,613,199	—	\$ (129,562,061)
	USD	(34,158)	(78,725,181)	36,076,887	173,537,042
			16,888,018		43,974,981
Opciones de especulación					
	COP	—	\$ 1,893,893	—	8,988,713
Total activos Instrumentos derivado (1)			\$ 263,118,409		\$ 225,572,836
PASIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ 131,211,230	—	\$ 158,749,109
	USD	(32,140)	(130,288,503)	(34,321,908)	(161,187,928)
	CHF	—	—	454,563	2,362,108
	CNH	(259)	(143,523)	—	—
	GBP	—	(1,068)	(5,638)	(32,614)

		30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	AUD	—	(3)	—	—
	MXN	(31)	(7,277)	—	—
	EUR	374	1,607,896	248,636	1,276,100
	KRW	(209)	(628)	—	—
			\$ 2,378,124	\$ 1,166,775	
Contratos Forward de especulación	COP	—	\$ (338,848,476)	—	\$ 177,845,519
	USD	137,917	712,195,953	(33,666,044)	(168,391,768)
	CHF	(619)	(2,743,375)	1,852,273	9,605,157
	GBP	—	—	112,056	648,885
	SEK	(3,914)	(1,399,075)	—	—
	CAD	(1,515)	(4,517,096)	1,577,730	5,600,561
	CNH	—	—	—	8,064
	EUR	(39,665)	(167,109,504)	33,252,917	170,793,880
			\$ 197,578,427	\$ 196,110,298	
Swaps de especulación	COP	—	\$ 88,650,862	—	\$ (138,310,331)
	USD	(30,005)	(72,159,305)	38,046,702	183,012,247
			\$ 16,491,557	\$ 44,701,916	
Opciones de especulación	COP	—	\$ 1,893,892	—	\$ 9,056,050
Total pasivos Instrumentos derivados (1)			\$ 218,342,000	\$ 251,035,039	

(1) El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 de septiembre de 2023							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 239,790,084	—	239,790,084	197,578,427	—	197,578,427	42,211,657
Swaps	16,888,018	—	16,888,018	16,491,557	—	16,491,557	396,461
Opciones	1,893,893	—	1,893,893	1,893,892	—	1,893,892	1
Operación de contado	—	4,546,414	4,546,414	—	2,378,124	2,378,124	2,168,290
Total Derivados	\$ 258,571,995	4,546,414	263,118,409	215,963,876	2,378,124	218,342,000	44,776,409

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

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 30 de septiembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

30 de septiembre de 2023				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	4,546,414	—	4,546,414
Forward de especulación		237,479,841	2,310,243	239,790,084
Swaps		—	16,888,018	16,888,018
Opciones		1,893,893	—	1,893,893
Total Activos	\$	243,920,148	19,198,261	263,118,409
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	2,378,124	—	2,378,124
Forward de especulación		187,136,559	10,441,868	197,578,427
Swaps		—	16,491,557	16,491,557
Opciones		1,893,892	—	1,893,892
Total Pasivos		191,408,575	26,933,425	218,342,000
Posición neta	\$	52,511,573	(7,735,164)	44,776,409

31 de diciembre de 2022				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	984,016	—	984,016
Forward de especulación		166,275,860	5,349,266	171,625,126
Swaps		25,752,249	18,222,732	43,974,981
Opciones		8,988,713	—	8,988,713
Total Activos	\$	202,000,838	23,571,998	225,572,836
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	1,166,775	—	1,166,775
Forward de especulación		195,402,166	708,133	196,110,299
Swaps		25,371,096	19,330,820	44,701,916
Opciones		9,056,049	—	9,056,049
Total Pasivos		230,996,086	20,038,953	251,035,039
Posición neta	\$	(28,995,248)	3,533,045	(25,462,203)

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, se realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(139,264) y \$(417,790), respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, se realizó la valoración del DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$11 y \$586,989, respectivamente.

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

		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Grado de inversión (posición neta)	\$	44,776,409	(25,462,203)

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	CAPITAL	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos ordinarios (1)	\$ 3,363,708,525	2,689,067,087
Tarjeta de crédito	32,179,491	25,742,604
Descuentos (2)	1,000,821,772	1,341,190,786
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros)	53,403,462	38,428,123
Sub Total Capital	4,450,113,250	4,094,428,600
Intereses cartera de créditos	119,877,751	54,292,614
Otros conceptos	127,632	102,828
Total Cartera de Créditos	4,570,118,633	4,148,824,042
Deterioro Cartera	(12,046,871)	(14,062,502)
Total	\$ 4,558,071,762	4,134,761,540

(1) Aumento en desembolsos en un 25,1% frente a diciembre 2022. El volumen de la cartera frente a diciembre 2022 ha aumentado \$ 674,641,438. El aumento de la cartera esta alineada a las condiciones de mercado que reflejan mayor dinamismo económico y necesidades de financiamiento por parte de los clientes.

(2) Disminución de \$340,369,014 dado el prepago de obligaciones y menor desembolso de crédito bajo esta línea.

Deterioro para Cartera de Créditos

El movimiento del deterioro para cartera de créditos por los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Deterioro	
	Cartera Comercial	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	\$ 14,062,502	14,609,297
Mas:		
Deterioro cargado a gastos de operación	32,031,327	31,108,572
Total Provisión cargada a gastos de operación	32,031,327	31,108,572
Menos:		
Recuperación deterioro de cartera	34,046,958	31,655,367
Total Reintegros de provisión	34,046,958	31,655,367
Total	\$ 12,046,871	14,062,502

Detalle deterioro por Stage

El detalle del deterioro de cartera de créditos por Stage al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Capital	\$ 11,938,866	14,013,546
Stage 1	7,605,568	4,261,360
Stage 2	66,873	5,345,074
Stage 3	4,266,425	4,407,112
intereses	107,890	48,863
Stage 1	106,267	47,871
Stage 2	406	526
Stage 3	1,217	466
Otros Conceptos	115	93
Stage 1	113	88
Stage 2	2	5
Total Deterioro	\$ 12,046,871	14,062,502

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones	\$ 22,089,460	22,894,984
ICETEX (1)	29,868,086	15,290,682
Transacciones pendientes de cumplimiento	456,730	3,908,707
Diversas	1,489,781	3,899,704
Cuentas por cobrar Intercompany (2)	14,763,235	3,674,371
Compensación Tarjeta Corporativa	3,821,663	1,990,074
Reintegro impuestos American Airlines	817,743	970,335
Cámara de Riesgo	149,000	—
Adelantos al personal	600,485	635,275
Cuentas por cobrar incapacidades	529,121	579,904
Liquidación operaciones con derivados	1,677,055	504,627
Anticipos de contratos y proveedores	132,478	397,840
Utilización Carta de Crédito / Operaciones Tesorería pendientes de liquidación	5,159,517	328,108
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	28,010	—
Otras cuentas por cobrar canje	22,956	229,437
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 81,605,320	55,304,048
Menos Deterioro	(370,271)	(118,235)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 81,235,049	55,185,813

Cuentas por cobrar no corrientes

Otras cuentas por Cobrar	\$	11,503,455	11,503,455
Menos Deterioro (3)		(7,622,872)	(5,334,778)
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$	3,880,583	6,168,677
Total Cuentas por cobrar	\$	85,115,632	61,354,490

- (1) El movimiento de la cuenta por cobrar Icetex, esta asociado al volumen de cuentas por cobrar que cumplan la condición de inactividad y cuyo saldo se traslada de forma trimestral.
- (2) El aumento corresponde principalmente a servicios por cobrar de funciones globales, de operaciones y tecnología prestados a entidades intercompany durante el tercer trimestre de 2023 los cuales fueron pagados durante el mes de octubre 2023.
- (3) Aumento en deterioro asociado a la cuenta por cobrar registrada por proceso con entidad gubernamental.

NOTA 12 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos y Exigibilidades Corrientes			
Depósitos en cuenta corriente (1)	\$	4,918,157,380	4,627,082,053
Depósitos de ahorro (1)		2,095,940,376	2,413,368,203
Exigibilidades por servicios bancarios (2)		232,141,040	139,425,878
Depósitos especiales		1,505,777	1,408,396
Servicios bancarios de recaudo		11,382,088	4,151,894
Bancos y corresponsales		153,393	5,915,255
Certificados de depósito a término		1,014,777	1,015,708
Total Depósitos y exigibilidades	\$	7,260,294,831	7,192,367,387

- (1) La disminución en los depósitos de ahorro por \$317,427,827, se generó principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) \$378,265,341 y en clientes del segmento fiducia estructurada \$10,955,720, compensado con un incremento en clientes locales \$97,225,998. Por su parte, los depósitos de cuenta corriente presentan un aumento por \$291,075,327, principalmente en clientes segmento DCC (Direct Custody and Clearing) en \$330,826,363 compensado con una disminución del saldo en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$24,264,401.
- (2) El incremento en exigibilidades por servicios por \$92,715,162, corresponde principalmente a giros para el exterior que al corte del 30 de septiembre de 2023 se encontraban pendientes de pago.

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio (\$640,648,064 y \$672,071,923 miles respectivamente), con base en lo establecido en la Resolución externa 9 de 2020 emitida por el Banco de la República, así:

Encaje Ordinario

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

a) Se aplicará un porcentaje del 8% a las siguientes exigibilidades:

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

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

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

NOTA 13 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 de septiembre de 2023			
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 719,225,788	12.86 %	02 Octubre 2023
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	2,132,707,532	12.98 %	02 Octubre 2023
Fondos interbancarios	164,248,764	— %	0
Transferencia en operaciones de repo cerrado	1,553,906,058	— %	0
Total	\$ 4,570,088,142		

31 de diciembre de 2022			
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 459,060,277	5.83 %	2 enero 2023
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	3,443,597,411	9.66 %	4 enero 2023
Total	\$ 3,902,657,688		

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

NOTA 14 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de 40.64% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2022 fue del 38,70%). El aumento de 1.94 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque la sobretasa de renta de las instituciones financieras se aumentó del 3% en 2022 al 5% en 2023 lo cual incrementa la tasa efectiva en dos puntos porcentuales.

La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de 39.68% (Período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022 fue del 39.16%). La disminución de 0.52 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación no es significativa.

NOTA 15 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

La composición de la reserva legal al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Reservas		
Reserva Legal - Apropiación de utilidades líquidas	\$ 1,129,306,461	1,129,306,461
Subtotal	1,129,306,461	1,129,306,461
Otras – Reservas Ocasionales	488,013,039	87,106,147
Total Reservas	\$ 1,617,319,500	1,216,412,608

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

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Ajustes adopción por primera vez de NCIF	\$ 39,675,560	41,032,832
Otros Resultados Integrales		
Pérdidas acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI) (1)	\$ (60,385,151)	(194,034,328)
Ganancias participaciones controladoras (ORI)	—	4,889
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	34,505,313	85,915,255
Sub total Otros Resultados Integrales	(25,879,838)	(108,114,184)
Total	\$ 13,795,722	(67,081,352)

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Valoración ACH	\$ 26,142,375	25,954,457
Valoración Credibanco	18,199,901	10,188,902
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1.1)	(105,888,284)	(240,729,303)
Valoración Inversiones CDT	(4,801,363)	—
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	5,962,220	10,551,616
Total	\$ (60,385,151)	(194,034,328)

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

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cálculo actuarial	\$ (1,223,860)	(1,223,860)
Impuesto diferido Calculo actuarial	489,543	489,544
Impuesto diferido impacto ORI Inversiones (2.1)	35,239,630	86,649,571
Subtotal Impuesto diferido	35,729,173	87,139,115
Total Otros resultados integrales	\$ 34,505,313	85,915,255

(2.1) La disminución corresponde principalmente a la pérdida por valoración en el Otro Resultado Integral de los títulos de deuda clasificados en la categoría de Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (Disponibles para la venta), asociado a condiciones del mercado.

El siguiente es el detalle del Impuesto Diferido sobre inversiones:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto Valoración Credibanco	\$ (2,729,985)	(1,528,335)
Impuesto Valoración ACH	(3,921,356)	(3,893,169)
Impuesto Valoración Títulos de Deuda	44,275,859	96,291,722
Impuesto deterioro Títulos de Deuda	(2,384,888)	(4,220,647)
Total Impuesto diferido sobre inversiones	\$ 35,239,630	86,649,571

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

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte controlante por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1)	\$ 134,841,018	(173,626,183)	3,553,061	(41,961,286)
Valoración Inversiones CDT (2)	(4,801,363)	—	1,128,979	—
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	(4,589,396)	6,433,832	(2,547,355)	3,341,791
Valoración AHC	187,918	6,230,138	462,479	2,652,624
Valoración Credibanco	8,010,999	7,563,592	7,424,533	(3,615,529)
Total	\$ 133,649,176	(153,398,621)	10,021,697	(39,582,400)

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

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

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Valoración Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$	349,113	(394,031)	(85,539)	(231,140)
Total	\$	349,113	(394,031)	(85,539)	(231,140)

NOTA 17 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Las partes relacionadas para el Grupo son las siguientes:

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

Entidad Controlante: Citibank N.A.

Entidades vinculadas	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citibank (Trinidad & Tobago) Limited
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank del Peru S.A.
Banco Citibank de Guatemala S.A.	Citibank Europe Plc

Entidades vinculadas	
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 30 de septiembre de 2023 y 2022, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

- Operaciones con Compañías vinculadas**

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros consolidados que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	—	230,332,513	230,332,513
Ingreso por intereses y valoración	178,521,836	410,958,871	589,480,707
Total Ingresos (1)	178,521,836	641,291,384	819,813,220
Gastos			
Comisiones	22,072	1,152,795	1,174,867
Honorarios	—	31,931,468	31,931,468
Gastos por Valoración	77,329,309	285,530,625	362,859,934
Procesamiento electrónico de Datos	3,021,375	9,619,109	12,640,484
Otros Servicios	11,991,838	20,003,065	31,994,903
Total Gastos (2)	92,364,594	348,237,062	440,601,656

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	4,217,509	171,472,432	175,689,941
Ingreso por intereses y valoración	67,059,845	357,686,841	424,746,686
Total Ingresos (1)	71,277,354	529,159,273	600,436,627

Gastos			
Comisiones	60,515	4,617,855	4,678,370
Honorarios	349	23,673,131	23,673,480
Gastos por Valoración	9,780,297	563,046,897	572,827,194
Procesamiento electrónico de Datos	11,706,741	12,910,439	24,617,180
Otros Servicios	4,125,599	3,209,208	7,334,807
Total Gastos (2)	25,673,501	607,457,530	633,131,031

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	—	69,355,809	69,355,809
Ingreso por intereses y valoración	84,717,593	105,361,891	190,079,484
Total Ingresos	84,717,593	174,717,700	259,435,293

Gastos			
Comisiones	6,639	196,494	203,133
Honorarios	—	9,950,458	9,950,458
Gastos por Valoración	10,459,725	100,694,299	111,154,024
Procesamiento electrónico de Datos	582,638	2,838,948	3,421,586
Otros Servicios	4,165,383	7,349,052	11,514,435
Total Gastos	15,214,385	121,029,251	136,243,636

II

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	215,313	69,626,501	69,841,814
Ingreso por intereses y valoración	35,813,220	132,943,394	168,756,614
Total Ingreso	36,028,533	202,569,895	238,598,428

Gastos			
Comisiones	27,044	1,633,833	1,660,877
Honorarios	158	8,558,331	8,558,489
Gastos por Valoración	5,013,214	211,870,094	216,883,308
Procesamiento electrónico de Datos	5,569,781	6,824,578	12,394,359
Otros Servicios	134,807	673,211	808,018
Total Gastos	10,745,004	229,560,047	240,305,051

(1) El aumento en los Ingresos, por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre con partes relacionadas en \$219,376,593, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$164,734,021, de los cuales \$111,461,991 corresponden a negociaciones con derivados realizadas

durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivadas con vinculadas por \$53,272,030 principalmente negociaciones con (Citibank NA London). Así mismo se presenta un aumento neto de honorarios y comisiones por \$54,642,572. Por otra parte, se presenta un incremento durante 2023 en honorarios y servicios bancarios en \$9,202,340 se generó por mayor valor en honorarios por servicios GRA (Geographic Revenue Attribution).

(2) La disminución en los gastos, por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre por \$192,529,375 en operaciones con relacionadas corresponde principalmente a \$277,516,272 menor gasto por en realización de operaciones derivadas con vinculadas principalmente negociaciones con (Citibank N.A. London) compensado con aumento en valoración por \$67,549,012 por negociaciones con derivadas realizadas con Citibank N.A (controlante).

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

Para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$231,170 y \$151,575, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, no existen préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

1. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 30 de septiembre de 2023 y 2022 ascienden a \$85,686,679 y \$63,647,426, 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 18 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

18.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 8,451,487,890	3,582,258,666	2,784,366,826	1,854,005,030
Intereses sobre cartera de créditos (2)	462,051,855	194,050,406	163,798,711	91,788,091
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (3)	155,803,100	30,016,400	68,364,410	17,036,411
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (4)	631,404,323	508,256,138	225,186,705	184,841,564
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	3,554,786	23,451,028	2,597,816	109,298
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	106,156,543	57,982,133	48,086,025	4,681,897
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 9,810,458,497	4,396,014,771	3,292,400,493	2,152,462,291

- (1) El aumento frente a 2022 se genera principalmente por valoración en operaciones Forward en \$4,785,584,356 y Swap en \$50,287,918, con impacto por la variación como resultado de las condiciones del mercado.
- (2) Aumento por mayor volumen presentado en la cartera (el promedio del saldo de la cartera ha sido 25.1% mas que el mismo periodo de 2022) y por mayor tasa de interés.
- (3) Aumento generado principalmente por los ingresos recibidos por operaciones simultáneas en \$45,465,729 y depósitos la vista \$47,347,920.
- (4) Aumento neto principalmente en valoración por en títulos TES Largos (Superior a 5 años) \$122,175,200 y en títulos TES UVR \$5,379,411.

GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 8,104,631,351	3,659,657,082	2,590,933,266	1,911,419,144
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (2)	219,231,747	106,155,353	94,038,968	47,553,362
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	304,147,884	379,190,495	204,290,544	64,835,628
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	50,587,534	39,974,618	16,280,186	19,320,722
Otros Intereses	29,767,892	11,264,259	10,024,795	4,758,355
Depósitos de ahorro	27,138,977	21,096,903	13,110,012	6,425,915
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	3,162,381	17,061,365	290,427	352,333
Certificados de depósito a término	55,836	23,281	17,225	13,054
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 8,738,723,602	4,234,423,356	2,928,985,423	2,054,678,513
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 1,071,734,895	161,591,415	363,415,070	97,783,778

(1) Aumento frente a 2022 se genera principalmente por gasto en valoración (especulación) en operaciones Forward en \$4,367,422,905, Swaps en \$48,048,389 y Opciones en \$31,766,418.

(2) La variación es producto de menor gasto en valoración de operaciones TES Largos (superior a 5 años) \$119,248,027, compensado con un incremento en TES UVR \$44,253,692.

(3) Aumento en intereses pagados por operaciones simultáneas pasivas \$76,592,465 y operaciones repo pasivas \$27.308.640.

18.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 79,459,905	74,497,849	25,457,160	24,767,082
Geographic Revenue Attribution	49,830,118	40,627,778	13,795,160	26,379,971
Otros Productos Banca Corporativa	37,428,073	31,178,348	2,417,246	2,161,556
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	7,090,713	5,296,744	22,300	25,644
Servicios bancarios	4,738,245	6,643,990	1,594,624	2,484,905
Administración de fondos de inversión	2,467,080	2,766,580	186,624	310,040
Garantías bancarias	652,875	532,799	—	—
Cartas de crédito	76,846	96,997	791,370	864,952
Cuotas de manejo	30	165	12,824,515	2,161,494
Corresponsalía	—	14,142	0	105
Total Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 181,743,885	161,655,392	57,088,999	59,155,749

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022
Custodia	\$ 75,738,150	71,070,959
Fiducia de garantía	1,816,056	1,600,442
Fiducia de administración	1,905,699	1,732,972
Fiducia de inversión	—	93,476
Total	\$ 79,459,905	74,497,849

El aumento de los ingresos por comisiones de negocios fiduciarios con relación al año anterior por \$4,962,056, 7 % se debe principalmente a los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria los cuales aumentaron principalmente el portafolio de renta fija debido a compras y valoración.

Gastos por comisiones y honorarios		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Comisiones					
Servicios bancarios	\$	49,575,752	37,300,783	17,666,016	13,221,115
Geographic Revenue Attribution		1,418,463	633,214	—	—
Cartas de crédito		1,617	7	92	—
Riesgo operativo		12,147	—	4,869	—
Honorarios					
Asesorías Jurídicas		623,281	1,242,842	342,138	352,066
Asesorías financieras		565,508	105,761	228,274	105,761
Revisoría Fiscal y auditoría externa		978,522	870,027	315,236	255,797
Junta Directiva		231,170	151,575	116,037	43,596
Otros		4,301,055	7,141,479	1,083,482	2,868,956
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$	57,707,515	47,445,688	19,756,144	16,847,291
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$	124,036,370	114,209,704	37,332,855	42,308,458

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por venta de inversiones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

POR VENTA DE INVERSIONES		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$	510,289,837	325,135,402	161,139,731	149,650,318
Gasto por pérdida en venta de inversiones		497,769,499	396,926,493	155,200,359	187,115,167
Ingreso (Pérdida) Neta por venta de inversiones (1)	\$	12,520,338	(71,791,091)	5,939,372	(37,464,849)

(1) Variación neta generada principalmente por aumento en utilidad asociada a títulos TES Largos \$52,347,398 y TES UVR \$28,825,386.

NOTA 20 - DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Deterioro				
Cartera de créditos y cuentas por cobrar				
Cartera de créditos	\$ 21,902,522	19,912,853	5,296,849	8,736,143
Cuentas por cobrar	368,627	431,342	451,410	(497,155)
Operaciones de leasing comerciales	10,128,805	6,757,102	2,479,707	1,471,592
Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	32,399,954	27,101,297	8,227,966	9,710,580
Otros conceptos				
De inversiones	—	6,433,833	—	3,341,791
Subtotal otros conceptos	—	6,433,833	—	3,341,791
Total	\$ 32,399,954	33,535,130	8,227,966	13,052,371

NOTA 21 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Cambios (1)	\$ 139,320,497	502,724,441	42,676,299	172,716,783
Servicios (2)	187,887,332	128,566,013	65,854,994	49,245,317
Recuperación deterioro de Cartera - Instrumentos Financieros	34,046,958	24,882,497	8,819,587	9,338,672
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	4,703,164	444,245	2,661,125	422,772
Diversos	5,120,465	5,266,357	687,793	2,282,173
Dividendos y participaciones	3,284,694	2,769,465	—	—
Arrendamientos	422,219	399,753	140,740	133,251
Recuperaciones Riesgo Operativo	287,500	131,399	4,519	—
Otros Rendimientos	116	118	39	41
Total otros ingresos	\$ 375,072,945	665,184,288	120,845,096	234,139,009

- (1) Disminución en ingresos por revaluación de moneda extranjera de saldos en las cuentas relacionadas con variación por re expresión y cambio de la posición propia moneda extranjera.
- (2) Aumento en \$59,321,319 corresponde a mayores servicios prestados por Colrepfin, situación que se ha presentado por la implementación de plan estratégico de crecimiento, el cual aumenta los servicios Hub en Colombia (Centro de Operaciones).

Otros Egresos		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022
Beneficios a empleados (1)	\$	249,475,334	193,722,787	87,319,544	70,035,573
Impuestos y tasas		52,693,558	42,094,932	18,117,749	18,243,399
Cambios		33,672,925	32,113,825	5,777,539	11,010,063
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas		31,258,129	29,072,665	10,047,733	9,488,200
Procesamiento Electrónico de Datos		36,611,982	29,437,990	12,906,381	12,177,406
Seguros		15,898,979	15,849,025	5,112,358	5,105,062
Otros		28,538,838	10,760,092	9,004,091	3,303,217
Arrendamientos		2,220,952	7,857,485	656,509	4,043,415
Mantenimiento y reparaciones		5,652,834	4,523,221	1,811,132	1,600,924
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas		2,753,781	2,824,950	213,369	8,277
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión		5,530,364	4,404,278	1,680,184	1,662,721
Servicio de Aseo y Vigilancia		3,979,542	3,406,391	1,558,719	1,071,183
Amortización de activos intangibles		2,344,139	2,540,573	815,858	679,822
Contribuciones, afiliaciones y transferencias		3,594,464	2,897,828	1,202,384	1,050,225
Servicios Temporales		1,066,361	1,552,180	288,957	500,934
Transporte		1,425,423	1,486,504	497,854	466,498
Servicios Públicos		1,979,357	1,537,175	713,299	556,952
Soporte áreas funcionales		1,537,543	1,349,079	656,938	455,152
Gastos de Viaje		1,725,684	1,177,622	621,674	794,031
Publicidad y Propaganda		435,514	364,977	177,989	137,707
Útiles y Papelería		314,216	365,375	142,778	159,011
Adecuación e instalación		552,708	325,916	213,521	153,574
Relaciones Públicas		277,038	185,642	113,765	102,192
Pérdida por siniestros-riesgo operativo		2,087,276	21,537	2,075,286	15,448
Otros Riesgo Operativo		225,200	2,889	80	—
Por venta de propiedades y equipo		67,419	127,299	4,704	125,094
Total otros egresos	\$	485,919,560	390,002,237	161,730,395	142,946,080

(1) Aumento en los rubros de Salarios y Bonificaciones principalmente por ajuste salarial del año actual y por nuevo personal contratado.

NOTA 22 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

A continuación se detallan los hechos relevantes del periodo:

FINANCIEROS

En el tercer trimestre del año a nivel internacional la actividad económica global a través de los registros del PMI continúan reflejando señales de desaceleración de la actividad económica de EE. UU la zona euro y ligera mejora de China. Por parte de EE. UU. la producción registro un menor crecimiento desde febrero 2023 mientras que en la Zona euro se mantuvo en terreno negativo. En términos de desempleo la economía americana y la de la Zona euro reflejaron niveles de desempleo resilientes en medio de un ambiente de menor actividad económica. En términos de inflación EE. UU. presentó un aumento 50bps

en agosto alcanzando un nivel de 3.7% principalmente por ajuste de la inflación básica mientras que la zona euro logro una inflación de 4.3% menor nivel desde noviembre 2021.

A nivel local durante el tercer trimestre del año, los principales indicadores de seguimiento continúan señalando que la economía colombiana avanza lentamente resultado del debilitamiento de la demanda interna reflejo del menor consumo privado por parte de los hogares. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) mostró un avance marginal intermensual a julio +1.18% respecto julio 2022 donde las actividades primarias evidenciaron contracciones del sector primario por efecto estacional. A nivel de exportaciones el deterioro continúa reflejando una caída de 12.2% respecto a julio 2022.

Respecto al mercado laboral en agosto el desempleo nacional disminuyo hasta 9.3% ajustado por su efecto estacional como resultado del fortalecimiento en la ocupación donde el sector público, entretenimiento y alojamiento se posiciona como las actividades más dinámicas. Respecto a la confianza de los hogares (-17.9%) este se mantiene en terreno negativo consecuencia de una percepción menos favorable respecto a la situación económica vigente. La confianza de comerciantes e industriales en agosto presentaron resultados mixtos, la de comerciales se mantuvo en terreno positivo, sin embargo, disminuyo -9.3% hasta 12.4% debido a las expectativas de la situación económica del segundo semestre mientras que la confianza industrial aumento +3.9% por aumento de expectativas de producción para el próximo trimestre adicionalmente el volumen actual de pedidos aumento y el nivel de existencias disminuyo.

El DANE reportó el índice de precios al consumidor el cual presentó una variación intermensual de 0,54% durante septiembre alcanzando la inflación total 10.99% 12 meses. La inflación mensual completó 4 meses consecutivos en descenso explicada por la disminución de la inflación de regulados y de alimentos resultado de una moderación más acentuada en servicios y regulados.

La Junta Directiva del Banco de la República con una votación cinco a dos mantuvo inalterada la tasa de intervención en 13.25% en septiembre. A pesar de la reducción de la inflación anual, su nivel se mantuvo alto y alejado de la meta. Las expectativas de inflación registraron ligeras variaciones

RIESGO DE CRÉDITO

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, bajo estándares de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Citibank Colombia S.A, se evidenció mayor deterioro de la cartera de créditos (que incluye intereses por cobrar) cuando se compara el gasto de provisiones a 30 de septiembre de 2023 comparado contra el mismo mes del año anterior en \$5,298,657 equivalente a un 20 %. Esto se debe principalmente por mayor exposición.

- **Citibank Colombia S.A.**

Citibank Colombia registró resultados financieros positivos en 3Q 2023, cerrando con una utilidad acumulada de \$614.401 MM, cifra superior a la reportada el mismo periodo del año anterior de \$213.494 MM. Este incremento obedeció a mayores ingresos por margen de intermediación +249,522MM (+148%) respecto al 3Q2022, a la valorización de inversiones (\$395,346 MM 3Q2023 vs. +\$75,282 MM en 3Q2022) por una valorización de portafolio renta fija, renovación y accrual a mayores tasas de los Títulos de Deuda Pública (TES). Por otra parte, el ingreso por derivados aumentó +\$424.255 MM los cuales compensaron el menor ingreso por cambios y simultáneas los cuales disminuyeron (-\$360,697 MM) a cierre del tercer trimestre de 2023.

Al cierre de septiembre 2023 la solvencia total se ubicó en 29.38%, cifra que supera en 18 pps el mínimo requerido bajo los nuevos estándares de BIS III de 10.5%. La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 29.3%, excediendo en 21 pps el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y activos (ROE-ROA) del Banco y Subordinadas han arrojado indicadores positivos en lo corrido de 2023.

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

La Fiduciaria mantiene una posición financiera estable, dentro del análisis de los impactos financieros al 30 de septiembre de 2023 y la fecha de la emisión del informe, no se evidencian impactos materiales o significativos sobre las cifras y principales indicadores financieros de la Fiduciaria.

Al 30 de septiembre de 2023, los activos bajo custodia presentan incremento de 31.5% respecto al 30 de septiembre de 2022, principalmente por desvalorización del portafolio, ventas y pagos de cupón.

Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EBITDA) se mantiene constantes en lo corrido del periodo de 2023. El indicador de ROE de la Fiduciaria se encuentra por encima de los datos del sector en 8.95%, según los datos publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia al 31 de julio de 2023

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

El indicador de solvencia al 30 de septiembre de 2023 se ubicó en 29.34%, cifra que supera en 20.34% al mínimo requerido (9%).

Los ingresos de comisiones fiduciarias en 2023 presentan un incremento del 6.9 % con relación al mismo periodo de seis meses del año anterior, los cuales se generaron por los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria.

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

Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) de la Comisionista se mantienen constantes durante lo corrido de 2023. Al 30 de septiembre de 2023 la Compañía cerró con un ROE 4% y ROA 3%

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

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

El indicador de solvencia al 30 de Septiembre de 2023 se ubicó en 683.8%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

- **Colreffin Ltda.**

Al cierre de 30 de septiembre de 2023 presentó una variación positiva en la utilidad neta la cual aumentó \$1,933,792, un 26 % frente al mismo periodo del año anterior.

Durante el tercer trimestre de 2023 se presentaron nuevas contrataciones incrementando la planta de personal en 27 nuevos colaboradores, operando con mil veinticinco empleados (1.025).

La rentabilidad de la Compañía a 30 de septiembre de 2023 fue de 7.9% disminuyendo frente al periodo de 30 de septiembre de 2022 en el que cerró en 8.7%.

Los clientes principales de Colrepfin corresponden a las compañías vinculadas, y el recaudo por servicios prestados se realiza en promedio dentro de los 90 días posteriores a la prestación del servicio.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen contingencias.

NOTA 24 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2023 y el 14 de noviembre de 2023, fecha del informe de revisión de KPMG, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios consolidados que deban ser revelados.

NOTA 25 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

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