



CITIBANK COLOMBIA S.A.

CITIBANK COLOMBIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
SEPARADOS CONDENSADOS

Al 30 de septiembre de 2021

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



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Citibank Colombia S.A.:

Introducción

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

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada 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 separada, 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 separada al 30 de septiembre de 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

12 de noviembre de 2021



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Citibank Colombia S.A.:

Introducción

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

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

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información financiera intermedia separada 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 separada, 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 separada 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 separada del Banco al 30 de septiembre de 2021, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información financiera intermedia separada contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

12 de noviembre de 2021

CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 3,152,288,495	2,054,831,096
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	6 y 8	1,435,591,420	4,739,873,781
Instrumentos derivados y operaciones de contado	6- 8 y 9	77,773,163	200,197,550
		1,513,364,583	4,940,071,331
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda	8	3,428,714,664	501,744,786
Disponibles para la venta en títulos participativos	8	73,663,447	70,067,079
		3,502,378,111	571,811,865
Total activos financieros de inversión		5,015,742,694	5,511,883,196
CARTERA DE CRÉDITOS, NETO			
Comercial		2,475,388,289	2,548,724,090
Deterioro de cartera		(32,952,776)	(25,673,454)
Total cartera de créditos, neto	10	2,442,435,513	2,523,050,636
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	84,985,755	54,090,420
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS	12	66,160,643	79,261,350
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo		—	1,055,399
Propiedades y equipo de uso propio		54,899,770	54,847,581
Propiedades y equipo por derecho de uso		—	1,428,019
Total activos tangibles, neto		54,899,770	57,330,999
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		11,379,709	12,171,207
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente neto	16	—	8,965,445
		—	8,965,445
OTROS ACTIVOS		2,029,650	115,035
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		2,258,939	498
TOTAL ACTIVOS		\$ 10,832,181,168	10,301,699,882

CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	6- 8 y 9	\$ <u>67,533,137</u>	<u>126,323,729</u>
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	13	8,163,599,530	7,993,819,617
Operaciones del mercado monetario	14	<u>837,037,184</u>	<u>2,533,121</u>
		<u>9,000,636,714</u>	<u>7,996,352,738</u>
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS			
Pasivos por arrendamientos		—	1,467,858
CUENTAS POR PAGAR			
Costos y gastos por pagar		16,472,214	16,839,688
Retenciones y aportes laborales		9,813,130	10,153,635
Proveedores		5,585,261	6,982,543
Diversas		<u>20,090,730</u>	<u>26,354,409</u>
	15	<u>51,961,335</u>	<u>60,330,275</u>
BENEFICIOS A EMPLEADOS			
		61,302,066	60,136,561
PROVISIONES			
Legales		2,127,940	2,694,276
Provisiones Diversas		—	272,265
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente		64,747,034	—
Diferido		<u>55,698,983</u>	<u>138,595,008</u>
	16	<u>120,446,017</u>	<u>138,595,008</u>
OTROS PASIVOS			
	17	30,003,455	25,562,614
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS			
		1,812,928	1,624,381
Total Pasivos		<u>9,335,823,592</u>	<u>8,413,359,705</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	18	144,122,992	144,122,992
Reservas	18	1,220,890,300	1,180,588,376
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF (Pérdidas) Ganancias no realizadas ORI	18	26,021,034 (41,087,126)	26,021,034 11,096,307
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		46,955,456	46,955,456
Utilidades del periodo		<u>97,479,941</u>	<u>477,581,033</u>
Total patrimonio		<u>1,496,357,576</u>	<u>1,888,340,177</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 10,832,181,168</u>	<u>10,301,699,882</u>

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

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

(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingreso por intereses y valoración	21.1	\$ 1,753,048,747	2,567,010,833	486,729,322	534,970,979
Gastos por intereses y valoración	21.1	1,617,741,658	2,054,314,485	420,233,864	479,340,033
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	22	113,174,319	232,993,371	31,038,094	105,086,910
Gasto por pérdida en venta de inversiones	22	140,806,888	180,249,340	17,548,586	39,472,315
Ingreso neto por actividades ordinarias		107,674,520	565,440,379	79,984,966	121,245,541
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS					
Ingresos por comisiones y honorarios	21.2	49,374,594	54,028,460	16,819,210	17,938,694
Gastos por comisiones y honorarios	21.2	37,205,823	33,639,240	13,515,761	11,614,791
Ingreso neto por comisiones y honorarios		12,168,771	20,389,220	3,303,449	6,323,903
Deterioro					
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		26,594,137	30,977,006	6,803,048	13,975,778
Otros conceptos		57,641	1,781,440	—	1,448,583
Total Deterioro	23	26,651,778	32,758,446	6,803,048	15,424,361
GASTO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUÉS DE DETERIORO		(14,483,007)	(12,369,226)	(3,499,599)	(9,100,458)
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	24	308,472,679	292,247,765	75,358,387	108,291,172
Otros egresos	24	258,213,435	248,484,806	92,960,562	70,097,000
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		143,450,757	596,834,112	58,883,192	150,339,255
Gasto de Impuesto sobre la renta	16	45,970,816	198,674,269	18,740,243	47,361,110
Utilidad del periodo		\$ 97,479,941	398,159,843	40,142,949	102,978,145

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Utilidad del periodo		\$ 97,479,941	398,159,843	40,142,949	102,978,145
Otros resultados integrales participaciones controladoras		—	(3,462,893)	—	(3,462,893)
(Pérdida) Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	19	(39,925,021)	7,708,376	(7,558,273)	2,905,287
Impuesto diferido	16	(12,258,412)	(2,729,884)	(4,818,680)	(2,512,667)
		(52,183,433)	1,515,599	(12,376,953)	(3,070,273)
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		(52,183,433)	1,515,599	(12,376,953)	(3,070,273)
Total otro resultado integral del periodo		\$ 45,296,508	399,675,442	27,765,996	99,907,872

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Legales	Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		\$ 144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	25,349,123	15,973,827	44,164,474	339,416,173	1,751,589,944
Apropiación de reservas		—	—	339,416,173	—	—	—	—	(339,416,173)	—
Dividendos decretados en efectivo el 28/05/2020 sobre las 55,431,920 acciones en razón de \$6,123.11775 (pesos) por cada acción suscrita y pagada	18	—	—	(339,416,173)	—	—	—	—	—	(339,416,173)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	1,515,599	—	—	1,515,599
Ajuste por Metodo de Participación Patrimonial		—	—	—	—	—	3,462,893	—	—	3,462,893
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	398,159,843	—	398,159,843
Saldo al 30 de septiembre de 2020		\$ 144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	25,349,123	17,489,426	47,627,367	398,159,843	1,815,312,106
Saldo al 31 de diciembre de 2020		144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	26,021,034	11,096,307	46,955,456	477,581,033	1,888,340,177
Apropiación de reservas	18	—	—	477,581,033	—	—	—	—	(477,581,033)	—
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 y 18	—	—	(437,279,109)	—	—	—	—	—	(437,279,109)
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(52,183,433)	—	—	(52,183,433)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	97,479,941	—	97,479,941
Saldo al 30 de septiembre de 2021		\$ 144,122,992	1,129,306,461	91,583,839	1,974,979	26,021,034	(41,087,126)	46,955,456	97,479,941	1,496,357,576

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A.
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Notas	Por los periodos	
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 97,479,941	398,159,843
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro para cartera de créditos	23 24,385,199	30,698,060
Deterioro para cuentas por cobrar	11 y 23 2,208,938	278,946
Deterioro de otros activos	23 —	292,051
Deterioro de otros activos intangibles	23 —	1,441,934
Deterioro de propiedades y equipo	23 57,641	47,455
Gasto beneficios a empleados	22,600,708	19,598,295
Ingresos financieros cartera	21.1 (82,565,534)	(163,599,838)
Gasto por intereses y exigibilidades	21.1 35,433,559	55,053,690
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	21.1 (1,303,318,622)	(1,868,692,726)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	21.1 1,290,889,076	1,801,649,331
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	24 218,294	522,950
Depreciaciones de propiedad y equipo de uso propio	24 3,464,394	3,045,909
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	24 1,079,533	384,905
Amortizaciones activos intangibles	24 2,663,480	2,742,513
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	21.1 14,508	47,589
(Utilidad) Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9 (598,208)	4,362
Pérdida (Utilidad) en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	21.1 6,952,899	(308,253,754)
Utilidad por cambios en el valor razonable y valor presente de instrumentos con cambios en el ORI, neto	23 (35,530,169)	(2,237,307)
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo, neto	114,850	(73,299)
Utilidad en venta acciones Cámara de Riesgo Central de Contraparte	8 y 22 (606,008)	(1,099,993)
Pérdida (Utilidad) en venta de inversiones, neto	22 28,238,577	(51,644,038)
Recuperación deterioro de cartera de crédito	24 (17,105,877)	(20,896,965)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	11 y 24 (133,247)	(241,987)
Utilidad por método de participación en Controladora	12 (33,468,831)	(36,263,236)
Gasto por impuesto de renta	45,970,816	198,674,269
Total ajustes	(9,034,024)	(338,520,884)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario	834,504,063	1,544,497,052
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda	3,269,090,885	(424,843,359)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda	(2,935,040,785)	(200,107,623)
Inversiones Instrumentos de Patrimonio	(1,389,678)	(1,383,308)
Cartera de crédito	155,901,334	467,257,313
Cuentas por cobrar	(32,971,026)	(38,867,787)
Otros activos	(1,914,615)	(40,400,104)
Otros activos no financieros	(2,258,441)	(1,793,533)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	76,661,549	68,304,688
Depósitos y exigibilidades	134,346,354	929,898,942
Cuentas por pagar	(8,368,940)	43,106,234
Beneficios a los empleados	(21,435,203)	(21,667,298)
Pasivos estimados y provisiones	(838,601)	89,400
Impuesto diferido, neto	(95,154,437)	74,252,167
Impuesto corriente	96,271,273	(144,490,289)
Impuesto de renta pagado	(68,529,610)	(145,339,041)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	(14,508)	(47,589)
Otros pasivos	4,440,841	(3,093,355)
Otros pasivos no financieros	188,547	(954,676)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,491,934,919	2,164,056,793
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Adiciones Activos Tangibles	(3,713,207)	(1,666,527)
Activos intangibles	(1,871,982)	(3,433,426)
Dividendos recibidos de títulos participativos	8 y 24 1,138,248	1,383,308
Venta de inversiones en títulos participativos Cámara de Riesgo Central de Contraparte	8 937,125	1,649,994
Dividendos de Inversiones en subsidiarias	12 46,569,538	50,072,125
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	43,059,722	48,005,474
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	18 (437,279,109)	(339,416,173)
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos	(258,133)	(511,661)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(437,537,242)	(339,927,834)
Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo	1,097,457,399	1,872,134,433
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	2,054,831,096	1,150,094,199
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	3,152,288,495	3,022,228,632

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Citibank Colombia S.A. (en adelante el Banco), entidad financiera de carácter privado, se constituyó mediante acta de organización del 19 de noviembre de 1976 y se protocolizó mediante escritura pública No. 1953 del 31 de diciembre de 1976, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.; la duración establecida en los estatutos es de noventa y nueve (99) años, contados desde el veintitrés (23) de diciembre de 1976, pero podrá disolverse antes de dicho término o prorrogarse.

Mediante la Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo su permiso de funcionamiento.

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 la configuración desde el 28 de diciembre de 2010 de 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 a las sociedades 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 (i) de excluir de dichas situaciones a las sociedades Repfin Ltda., Citiexport S.A. y Leasing Citibank S.A. y (ii) de incluir a Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en liquidación en el Grupo Empresarial. No obstante, esta última fue excluida mediante documento privado inscrito el 11 de octubre de 2019 bajo el número 02514638.

El Banco 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.

Las reformas estatutarias más representativas son:

Mediante escritura pública No. 2674 del 30 de septiembre de 1991 de la Notaría Doce de Bogotá, se reformaron los artículos 24, 50 y 52, mediante los cuales se cambió del corte de ejercicio trimestral al corte anual con cierre al 31 de diciembre.

Mediante escritura pública No. 2809 del 11 de octubre de 1991 de la Notaría Doce de Bogotá, se reformó el artículo primero (1) de los estatutos del Banco y cambió el nombre de Banco Internacional de Colombia por el de Citibank Colombia.

Mediante escritura pública No. 2003 del 31 de agosto de 1993 de la Notaría Doce de Bogotá, el Banco se fusionó con la Compañía Colombiana de Financiamiento Comercial S.A. COLFIN.

Mediante escritura pública No. 5070 del 14 de diciembre de 2000 de la Notaría Doce de Bogotá, se reformó el artículo 4 de los estatutos del Banco y se aumentó el capital autorizado a la suma de \$182.000

Mediante escritura pública No. 2386 del 26 de abril de 2002 de la Notaría Veinte, se protocolizó el acta de la Asamblea de Accionistas del Banco de fecha 21 de marzo de 2001, por medio de la cual se reformaron totalmente los estatutos sociales de Citibank Colombia S.A.

Mediante escritura pública No. 2288 del 13 de julio de 2016 de la Notaría 44, se protocolizó el acta de la Asamblea de Accionistas del Banco de fecha 31 de marzo de 2016, por medio de la cual se aprobó la reforma integral de estatutos sociales.

Mediante escritura pública 1043 del seis (6) de abril de 2017 de la notaría 44, se protocolizó la reforma de los artículos 42 (Representación Legal Limitada) y 43 (Reemplazo de un representante legal).

Mediante resolución 0771 del dieciocho (18) de junio de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se aprobó la cesión parcial de los activos, pasivos y contratos de Citibank Colombia S.A. como Cedente a favor del Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A como Cesionaria.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, operaba con cuatrocientos cincuenta (450) y con cuatrocientos ochenta y cuatro (484) empleados, respectivamente. A considerar, al cierre de septiembre 30 de 2021 solo operaba una sucursal, dado el cierre que se tuvo en febrero 2021 de 6 sucursales.

Los estados financieros separados que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas en Colombia, pero no consolidan los estados financieros del Banco con sus subordinadas, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa y Colrepfin Ltda., entidades con las cuales se configuró situación de grupo empresarial.

Los estados financieros consolidados bajo NCIF son preparados de manera independiente. De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros consolidados y separados.

Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 MARCO TÉCNICO

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

El Decreto 2420 de 2015, requirió la aplicación del nuevo marco técnico normativo excepto lo dispuesto en relación con i) el tratamiento de cartera de crédito y su deterioro, ii) la clasificación y valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros separados intermedios son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros 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 intermedios separados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros separados y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2020.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados separados son los mismos aplicados por Citibank en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, excepto por la medición del deterioro de las cuentas por cobrar por concepto de comisiones, deudores y diversos ya que en septiembre 2021 fue implementado el modelo de deterioro global de cuentas por cobrar. Este cambio no tiene un impacto significativo en los EEFF.

2.2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas en el estado de situación financiera separados:

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

La gerencia del Banco prepara los estados financieros intermedios separados 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 del Banco.

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

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

Citibank Colombia S.A. no está sujeto a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo de 2021.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

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

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el segundo trimestre del año en curso Citibank Colombia S.A. distribuyó dividendos a sus accionistas por \$437,279,109, sobre las 55,431,920 acciones a razón de \$7,888.57950 (pesos) por cada acción suscrita y pagadas el día 25 de junio de 2021.

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.

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 Banco 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.

- **Técnicas de valoración**

El Banco 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 Banco utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

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

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

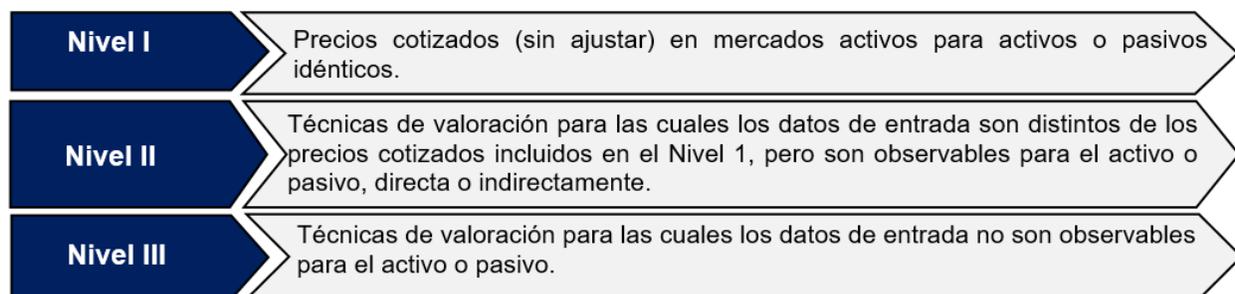
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Banco presenta en sus estados financieros al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos financieros con cambios en resultados	1,513,364,583	1,513,364,583	4,940,071,331	4,940,071,331
Títulos de deuda	1,435,591,420	1,435,591,420	4,739,873,781	4,739,873,781
Derivados	77,773,163	77,773,163	200,197,550	200,197,550
Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio	3,502,378,111	3,502,378,111	571,811,865	571,811,865
Títulos representativos de deuda	3,428,714,664	3,428,714,664	501,744,786	501,744,786
Títulos participativos	73,663,447	73,663,447	70,067,079	70,067,079
Total Activos Financieros	5,015,742,694	5,015,742,694	5,511,883,196	5,511,883,196

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

- **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 en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, el Banco determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

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

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

Activos Financieros de Inversión	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 1,435,591,420	77,773,163	—	4,739,873,781	200,197,550	—
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	3,428,714,664	—	73,663,447	501,744,786	—	70,067,079
Total Activos Financieros	\$ 4,864,306,084	77,773,163	73,663,447	5,241,618,567	200,197,550	70,067,079

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

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

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

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 155,596,012	90,397,740
Banco de la República de Colombia (1)	747,248,923	1,003,268,425
Remesas en tránsito	46,151	872
Bancos y otras entidades financieras a la vista	5,059,865	1,069,842
Total Moneda Legal	\$ 907,950,951	1,094,736,879
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 14,322,231	11,192,958
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	1,604,621,039	64,690,967
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	1,618,943,270	75,883,925
Total Efectivo	2,526,894,221	1,170,620,804
Operaciones de Mercado Monetario (3)	625,394,274	884,210,292
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,152,288,495	2,054,831,096

(1) Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$902,844,935 y \$1,093,666,165, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. A considerar, al cierre de diciembre 2020 el valor de encaje requerido era superior en \$17,044,514 y adicionalmente en ese periodo de cumplimiento se dieron 8 días feriados (de los 14 establecidos), lo que generó que para cumplir el promedio requerido se tuviera un saldo alto desde diciembre 30 hasta enero 3 de 2021.

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

(2) El aumento en corresponsales de ME se da principalmente por la estrategia de la tesorería en los últimos meses con la cual buscan obtener ganancias por encima del IBR \$1,542,642,553. Adicionalmente se presenta disminución en corresponsales de Londres por \$5,807,155 por menor volumen de operaciones en ME con ese corresponsal al corte de septiembre 2021.

(3) Operaciones de Mercado Monetario

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

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

Operación	31 de diciembre de 2020		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 884,210,292	1.49 %	5 abril 2021
Total (1)	\$ 884,210,292		

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

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

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Calidad crediticia		
Banco República	\$ 747,248,923	1,003,268,425
Grado de inversión	2,235,121,329	949,971,973
Total	\$ 2,982,370,252	1,953,240,398

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

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

A valor razonable con cambios en resultados

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversiones negociables títulos de deuda			
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$	1,256,922,088	4,672,032,037
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)		113,537,000	—
Inversiones negociables entregadas en garantía		65,132,332	67,841,744
	\$	1,435,591,420	4,739,873,781
Instrumentos Derivados y Operaciones de Contado (nota 9)	\$	77,773,163	200,197,550
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$	1,513,364,583	4,940,071,331

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversiones disponibles para la venta			
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$	2,349,330,389	—
Otros títulos de deuda pública	\$	1,079,384,275	501,744,786
Títulos participativos (3)		73,663,447	70,067,079
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$	3,502,378,111	571,811,865

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

(2) La variación obedece al aumento en operaciones simultáneas con el Banco de la República.

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

30 de septiembre de 2021							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	30 septiembre 2021	\$ 247,445	16,123,317	A	1,117,893	15,875,872
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	— %	0	—	—	A	20,355	—
Credibanco S.A.	6.69 %	30 septiembre 2021	50,549,581	57,540,130	A	—	6,990,549
			\$ 50,797,026	73,663,447		1,138,248	22,866,421

31 de diciembre de 2020							
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	9 septiembre 2020	\$ 247,445	9,727,899	A	721,557	9,480,454
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)	0.61 %	30 diciembre 2020	331,118	894,550	A	100,493	814,862
Credibanco S.A.	6.69 %	5 noviembre 2020	50,549,581	59,444,630	A	1,096,413	8,895,049
			\$ 51,128,144	70,067,079		1,918,463	19,190,365

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

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

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	30 de septiembre de 2021		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 4,864,306,084	—	—
Grado de especulación	—	—	77,773,163
Sin calificación o no disponible	—	73,663,447	—
Total	\$ 4,864,306,084	73,663,447	77,773,163

Calidad Crediticia	31 de diciembre de 2020		
	Valor Razonable		
	Titulos de deuda	Titulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,241,618,567	—	—
Grado de especulación	—	—	200,197,550
Sin calificación o no disponible	—	70,067,079	—
Total	\$ 5,241,618,567	70,067,079	200,197,550

Clasificación del portafolio

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

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco no existen pérdidas 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.

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

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

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

		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
PASIVO					
Operaciones de contado	COP	—	(87,299,083)	—	(15,874,590)
	USD	23,596	89,964,339	4,917	16,877,035
	GBP	14	(71,998)	—	—
	AUD	(87)	(238,417)	—	—
	EUR	(396)	(1,748,920)	(49)	(205,104)
	CAD	(101)	(302,548)	(23)	(60,829)
				302,668	
Contratos Forward de especulación	COP	—	272,453,050	—	2,057,489,787
	USD	(63,245)	(241,401,582)	(563,666)	(1,988,728,069)
	CHF	(472)	(1,933,301)	(105)	(437,177)
	GBP	(362)	(1,856,564)	—	—
	CAD	3,378	10,115,159	2,121	5,705,315
	CNH	220,000	127,923,805	—	—
	EUR	(25,354)	(112,196,270)	8,043	34,034,541
			53,104,297		108,064,397
Swaps de especulación	COP	—	(142,000,609)	—	70,649,566
	USD	40,805	155,578,200	(17,073)	(58,604,564)
			13,577,591		12,045,002
Opciones de especulación	COP	—	548,581	—	5,477,818
Total pasivos Instrumentos derivados (1)			67,533,137		126,323,729

1). El siguiente es el detalle de los activos y pasivos de instrumentos derivados:

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

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

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

30 de septiembre de 2021				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	379,622	—	379,622
Forward de especulación		62,566,061	1,883,862	64,449,923
Swaps		2,856,580	9,540,570	12,397,150
Opciones		546,468	—	546,468
Total Activos	\$	66,348,731	11,424,432	77,773,163
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	302,668	—	302,668
Forward de especulación		51,966,423	1,137,874	53,104,297
Swaps		2,858,539	10,719,052	13,577,591
Opciones		548,581	—	548,581
Total Pasivos		55,676,211	11,856,926	67,533,137
Posición neta	\$	10,672,520	(432,494)	10,240,026
31 de diciembre de 2020				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	231,210	—	231,210
Forward de especulación		190,546,983	171,662	190,718,645
Swaps		2,926,920	850,882	3,777,802
Opciones		5,469,893	—	5,469,893
Total Activos	\$	199,175,006	1,022,544	200,197,550
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	736,512	—	736,512
Forward de especulación		107,898,914	165,483	108,064,397
Swaps		2,747,622	9,297,380	12,045,002
Opciones		5,477,818	—	5,477,818
Total Pasivos		116,860,866	9,462,863	126,323,729
Posición neta	\$	82,314,140	(8,440,319)	73,873,821

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, el Banco realizó la valoración del DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$713,590 y \$622,269, respectivamente. A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de los instrumentos derivados netos.

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

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

	CAPITAL	
	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos ordinarios (1)	\$ 1,402,137,210	1,468,878,000
Tarjeta de crédito	11,295,834	5,648,090
Descuentos (1)	1,056,517,019	1,074,198,000
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros) (2)	5,438,226	—
Total	2,475,388,289	2,548,724,090
Deterioro Cartera (3)	(26,963,192)	(20,801,723)
Deterioro Provisión General Adicional (4)	(5,989,584)	(4,871,731)
Total	\$ 2,442,435,513	2,523,050,636

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

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

(3) Aumento por provisión de cliente en calificación D de acuerdo al concepto del área de riesgo.

(4) Esta provisión corresponde a la provisión general adicional, en atención a la situación del fenómeno COVID-19 y otros choques externos cuyos efectos se han visto reflejados en el comportamiento crediticio generalizado de los deudores, el Gobierno Nacional junto con la Superintendencia Financiera de Colombia emitieron la Circular Externa 022 el 30 de junio de 2020, dicha circular externa imparte instrucciones para la definición del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) e incorporación de medidas prudenciales complementarias en materia de riesgo de crédito.

Medición del valor razonable de la cartera de créditos

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

Las variables utilizadas fueron las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo establecido según el tipo de producto (Instalamentos, Tarjetas de Crédito, Rotativos, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de septiembre de 2021 y diciembre de 2020 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

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

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

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses cartera de créditos	\$ 13,951,885	15,595,653
Corresponsales no bancarios – Gtech	4,561,195	4,687,726
Utilización Carta de Crédito / Operaciones Tesorería pendientes de liquidación	1,965,148	3,437,901
Cuenta por cobrar TSA / RMA	32,679	134,455
Icetex (1)	37,905,853	6,046,320
Comisiones	9,396,050	9,473,228
Otras cuentas por cobrar canje	5,657	10,426
Reintegro impuestos American Airlines	769,129	1,838,457
Diversas	2,911,485	734,137
Cuentas por cobrar incapacidades	295,303	184,935
Compensación Tarjeta Corporativa	1,518,761	225,400
Adelantos al personal	54,827	12,609
Anticipos de contratos y proveedores	101,028	86,220
Pagos por cuenta de clientes	49,265	26,047
Liquidación operaciones con derivados	737,331	265,397
Cuentas por cobrar GRA	31	6,639
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 75,609,657	42,765,550
Menos Deterioro (2)	(2,116,587)	(178,585)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 73,493,070	42,586,965
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,503,455	11,503,455
Menos Deterioro Cuenta por cobrar no corriente	(10,770)	—
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$ 11,492,685	11,503,455
Total Cuentas por cobrar	\$ 84,985,755	54,090,420

1) El aumento corresponde al registro durante el mes de febrero 2021 que correspondió principalmente a un cliente por valor de \$31,411,171. Esta cuenta por cobrar a Icetex por el traslado de fondos de cuentas inactivas o abandonadas se da puesto que no han tenido movimiento durante los últimos 3 años y por normatividad las entidades financieras deben trasladar como préstamo al

Fondo Especial creado y administrado por el esa entidad hasta que el propietario de las cuentas realice algún movimiento de la cuenta o solicite la devolución del saldo.

2) El aumento obedece a registro de provisiones por cuentas por cobrar de servicios TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$1,642,123. Adicionalmente por el registro de deterioro de acuerdo al modelo global IFRS9 por \$20,673.

NOTA 12 - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

A continuación, se incluye el detalle del movimiento de la inversión en la subsidiaria Cititrust Colombia S.A. al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Subsidiarias
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 82,764,089
Ingreso por método de participación patrimonial	46,569,386
Pago de dividendos	(50,072,125)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 79,261,350
Ingreso por método de participación patrimonial	33,468,831
Pago de dividendos	(46,569,538)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	\$ 66,160,643

Para el cálculo del método de participación patrimonial, se tomaron los estados financieros de Cititrust al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

El siguiente es el detalle de la información financiera de la Subsidiaria al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

30 de septiembre de 2021	%Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Cititrust Colombia S.A.	82.35	\$ 109,218,416	28,879,346	80,339,070	40,641,305

31 de diciembre de 2020	%Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Cititrust Colombia S.A.	82.35	\$ 122,672,925	26,425,626	96,247,299	56,549,534

El Banco tiene el 82.35% de participación en Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, domiciliada en Bogotá D.C.

El objeto social de Cititrust es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.

Sobre las inversiones no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia de valoración de inversiones, el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.

NOTA 13 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos de ahorro (1)	\$ 3,419,666,322	3,633,778,573
Depósitos en cuenta corriente (1)	4,624,441,323	3,788,183,485
Certificados de depósito a término (2)	1,002,721	3,235,575
Exigibilidades por servicios bancarios (3)	76,895,304	151,801,054
Servicios bancarios de recaudo (4)	20,301,562	6,674,960
Bancos y corresponsales (5)	12,066,256	402,820,412
Depósitos especiales	9,226,042	7,325,558
Total Depósitos y Exigibilidades Corrientes	\$ 8,163,599,530	7,993,819,617

1) La disminución en los depósitos de ahorro en \$214,112,251, se da principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) y clientes DCC (Direct Custody and Clearing). En esos mismos segmentos de clientes se presenta por su parte un aumento por \$836,257,838 para el producto de cuenta corriente.

2) La disminución por \$ 2,232,854 respecto al 2020, corresponde principalmente a menor cantidad de títulos y clientes para este producto, los certificados de depósito a término al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se clasifican por vencimientos de la siguiente forma:

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

3) La disminución en exigibilidades por servicios por \$74,905,750, corresponde principalmente a Giros para el Exterior que al corte de diciembre 2020 se encontraban pendientes de pago. En este caso, de un mismo cliente se registraban \$111,165,775 a diciembre 2020, mientras que para septiembre 2021 se encuentran pendientes de pago \$34,030,203. Adicionalmente se presenta una variación en el valor registrado al corte de septiembre por operaciones derivados con el corresponsal Londres que disminuyen \$5,658,830

4) El aumento se da por mayor número de recaudos de impuestos principalmente por concepto de ICA y RTE ICA por valor de \$13,572,727

5) La variación corresponde a que al corte de diciembre 2020 se tenía registrado un mayor número de operaciones de compra y venta de FX en la cuenta corresponsal en USD, lo que ocasiona una disminución por \$375,244,197, por su parte en moneda Euros disminuye \$18,511,727. Al corte de septiembre 2021 dichos movimientos compensan con un aumento en CAD (Dolar Canadiense) por \$3,001,769.

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

Encaje ordinario

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

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$1,005,909 y \$3,241,434, respectivamente.

NOTA 14 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

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

	30 de septiembre de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 251,308,827	5.73 %	6 octubre 2021
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	585,728,357	1.74 %	1 octubre 2021
Total	\$ 837,037,184		
	31 de diciembre de 2020		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 2,533,121	5.69 %	6 Enero 2021
Total	\$ 2,533,121		

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

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

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR

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

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Retenciones y aportes laborales	\$	9,813,130	10,153,635
Cheques girados no cobrados		11,255,164	10,852,037
Costos y Gastos administrativos		7,844,106	7,730,796
Cuentas por pagar a proveedores		5,585,261	6,982,543
Seguro de depósito FOGAFIN (1)		5,611,468	8,939,303
Contribuciones sobre transacciones		5,448,548	4,439,564
Otros		2,137,755	4,286,491
Cuentas por pagar – CRCC (2)		73,927	4,386,800
Otras cuentas por pagar canje		473,999	519,345
Transacciones pendientes de cumplimiento		134,433	438,276
Credibanco / Redeban		869,761	293,367
Comisiones y honorarios		358,714	206,896
Por liquidación de derivados		2,348,174	738,879
Cuentas por pagar Intercompany		6,895	362,343
Total	\$	51,961,335	60,330,275

- (1) La disminución obedece a que al corte de diciembre se encontraban provisionados para pago el valor correspondiente a los dos últimos trimestres de 2020, mientras que para el caso del corte de septiembre 2021 solo se encuentra pendiente de pago solo el trimestre correspondiente a Julio-septiembre (3Q 2021).
- (2) La disminución se da por operaciones (Securities) que se encontraban pendientes de cumplimiento con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) al corte de diciembre 2020, las cuales se regularizaron el día 4 de enero de 2021.

NOTA 16 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 32.05% (Per iodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 fue del 33.29%). La disminución de la tasa de 1.24 puntos porcentuales, se considera no material.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 31.83% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2020 fue del 31.50%). El aumento de 0.32 puntos porcentuales, se considera no material.

La Ley de Inversión Social 2155 del 14 de septiembre de 2021, modificó el artículo 240 del Estatuto Tributario, incrementando la tarifa general del impuesto sobre la renta para personas jurídicas a partir del año 2022 al 35%, más 3 puntos adicionales para las entidades financieras cuando su renta líquida sea superior a 120.000 UVT; razón por la cual el Banco reconoció en el estado de resultados un gasto por el efecto del cambio de tarifa de \$ 4.275.490.

El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, emitió el 20 de octubre de 2021 el Decreto 1311, mediante el cual establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a las utilidades acumuladas en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155. No obstante, el Banco optó por no dar aplicación al citado decreto.

NOTA 17 - OTROS PASIVOS

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

		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses - Comisiones Anticipados	\$	12,800,053	13,255,013
Servicios Públicos		879,130	677,215
Cheques de gerencia		2,180,206	1,915,773
Margen Colateral OP. derivados NY		12,391,503	8,172,336
Diversos		1,752,563	1,542,277
Total	\$	30,003,455	25,562,614

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

NOTA 18 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse

al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

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

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

(1) El aumento de las reservas ocasionales para futuras capitalizaciones se dio por la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2020 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 122 del 31 de marzo de 2021. Sobre ese valor se distribuyeron dividendos por valor de \$437,279,109, el día 25 de junio de 2021.

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

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Valoración ACH	\$ 6,395,418	1,617,231	2,670,882	539,078
Valoración CRCC y CCDC	(814,862)	183,473	—	84,467
Valoración Credibanco	(1,904,501)	5,157,269	(459,499)	2,345,864
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1)	(40,898,126)	—	(8,527,602)	—
Valoración Finagro	(2,702,950)	750,403	(1,242,054)	(64,122)
Total Valoración ORI	\$ (39,925,021)	7,708,376	(7,558,273)	2,905,287

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

NOTA 20 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

- Una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa;
- Ejerce influencia significativa sobre la entidad que informa;

- O ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

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

Las partes relacionadas para el Banco 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.
- **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.
- **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes del Banco que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco.
- **Compañías vinculadas:** corresponde a las compañías del Grupo de Citibank a nivel internacional, cuya matriz es Citibank N.A. domiciliado en Estados Unidos. A continuación, se relaciona las entidades:

Entidad Controlante: Citibank N.A.

Entidades vinculadas

Administradora de Valores de Guatemala S.A.	Citibank N.A. El Salvador
Banco CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank N.A. Guatemala
Banco Nacional de Mexico S.A. integrante del Grupo Financiero Banamex	Citibank N.A. Haiti
Citi Business Services Costa Rica SRL	Citibank N.A. Hong Kong
Citi Canada Technology Services ULC	Citibank N.A. India
Citi Private Advisory LLC	Citibank N.A. Ireland
Citibank (China) Co. Ltd.	Citibank N.A. Israel
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Citibank N.A. Italy
Citibank Anonim Sirketi	Citibank N.A. Jamaica
Citibank Canada	Citibank N.A. Jersey
Citibank del Peru S.A.	Citibank N.A. New Zealand
Citibank Europe plc	Citibank N.A. Panama
Citibank Europe plc - GERMANY	Citibank N.A. Paraguay
Citibank Europe plc Hungary	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank Europe plc Romania	Citibank N.A. Regional Operating Headquarters
Citibank International Limited	Citibank N.A. Singapore
Citibank International Limited Austria	Citibank N.A. South Africa
Citibank International Limited Belgium	Citibank N.A. United Arab Emirates
Citibank International Limited Denmark	Citibank N.A. United Kingdom
Citibank International Limited Finland	Citibank N.A. Uruguay
Citibank International Limited France	Citibank Taiwan Ltd.
Citibank International Limited Luxembourg	Citicorp Credit Services Inc. (USA)
Citibank International Limited Netherlands	Citicorp Financial Services Limited
Citibank International Limited Norway	Citicorp International Limited
Citibank International Limited Poland	Citigroup Chile S.A.
Citibank International Limited Portugal	Citigroup Global Markets Asia Limited
Citibank International Limited Spain	Citigroup Global Markets Inc.
Citibank International Limited Sweden	Citigroup Global Markets Limited
Citibank N.A. Dominican Republic	Citigroup Inc.
Citibank N.A. - Japan	Citigroup Technology Inc.
Citibank N.A. Argentina	Citigroup Transaction Services (M) Sdn. Bhd.
Citibank N.A. Australia	Cititrust (Bahamas) Limited
Citibank N.A. Bahrain	Cititrust (Cayman) Limited
Citibank N.A. Brazil	Citibank N.A. Ecuador
Citibank N.A. Canada	Planeacion de Recursos Humanos S.A. de C.V.

- **Compañías Subordinada:** incluye las compañías donde el Banco tiene control de acuerdo con la definición de control de la política contable de consolidación. Dentro de estas compañías se encuentran: Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, y Colrepfin Ltda.

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

- **Operaciones con Compañías vinculadas y subsidiarias**

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
Ingresos				
Honorarios y Servicios Bancarios	9,627,944	3,375,246	3,761,252	16,764,442
Ingreso por intereses y valoración	28,093,370	—	208,017,006	236,110,376
Ingreso por arrendamientos	—	518,247	—	518,247
Total Ingresos (1)	37,721,314	3,893,493	211,778,258	253,393,065
Gastos				
Intereses	—	2,859,054	—	2,859,054
Comisiones	329,604	—	3,872,495	4,202,099
Honorarios y Servicios Bancarios	12,489,832	396	150,548	12,640,776
Gastos por Valoración y realización	8,449,003	—	337,255,091	345,704,094
Procesamiento electrónico de Datos	22,413,004	—	2,528,248	24,941,252
Otros Servicios	267,922	10,517,342	2,338,810	13,124,074
Total Gastos (2)	43,949,365	13,376,792	346,145,192	403,471,349
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
Ingresos				
Honorarios y Servicios Bancarios	13,287,374	3,394,797	5,192,709	21,874,880
Ingreso por intereses y valoración	226,261,657	—	552,383,936	778,645,593
Ingreso por arrendamientos	—	510,036	—	510,036
Total Ingresos (1)	239,549,031	3,904,833	557,576,645	801,030,509
Gastos				
Intereses	—	4,467,772	334	4,468,106
Comisiones	91,669	—	4,239,886	4,331,555
Honorarios y Servicios Bancarios	13,593,462	80	243,489	13,837,031
Gastos por Valoración y realización	212,504,107	—	482,033,951	694,538,058
Procesamiento electrónico de Datos	17,186,250	—	1,584,179	18,770,429
Otros Servicios	304,811	9,260,798	2,543,562	12,109,171
Total Gastos (2)	243,680,299	13,728,650	490,645,401	748,054,350

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
Ingresos				
Honorarios y Servicios Bancarios	3,139,143	1,125,896	318,257	4,583,296
Ingreso por intereses y valoración	12,814,329	—	69,079,422	81,893,751
Ingreso por arrendamientos	—	172,749	—	172,749
Total Ingresos	15,953,472	1,298,645	69,397,679	86,649,796

Gastos				
Intereses	—	663,596	—	663,596
Comisiones	125,458	—	1,333,796	1,459,254
Honorarios y Servicios Bancarios	4,025,939	—	5,994	4,031,933
Gastos por Valoración y realización	240,703	—	77,413,842	77,654,545
Procesamiento electrónico de Datos	8,178,454	—	974,852	9,153,306
Otros Servicios	98,990	3,554,754	834,467	4,488,211
Total Gastos	12,669,544	4,218,350	80,562,951	97,450,845

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020			
	Controlante	Subordinadas	Vinculadas	Total
Ingresos				
Honorarios y Servicios Bancarios	3,941,399	1,129,118	1,011,789	6,082,306
Ingreso por intereses y valoración	51,958,911	—	174,511,068	226,469,979
Ingreso por arrendamientos	—	170,012	—	170,012
Total Ingresos	55,900,310	1,299,130	175,522,857	232,722,297

Gastos				
Intereses	—	1,019,194	—	1,019,194
Comisiones	35,057	—	1,462,548	1,497,605
Honorarios y Servicios Bancarios	5,063,451	446	53,508	5,117,405
Gastos por Valoración y realización	73,480,534	—	189,293,041	262,773,575
Procesamiento electrónico de Datos	6,081,115	—	743,882	6,824,997
Otros Servicios	114,169	2,986,895	957,574	4,058,638
Total Gastos	84,774,326	4,006,535	192,510,553	281,291,414

(1) La disminución en los Ingresos con partes relacionadas en \$547,637,444, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$542,535,217, de los cuales \$198,168,287 corresponden a negociaciones con derivados realizadas durante el periodo 2021 con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivadas con vinculadas por \$344,366,930 principalmente negociaciones con (Citibank NA London).

(2) Disminución en los gastos por \$344,583,001 en operaciones con vinculados económicos corresponde principalmente a valoración por \$204,055,104 por negociaciones con derivados realizadas durante el periodo 2021 con Citibank N.A (controlante) y en gastos por realización de operaciones derivadas con vinculadas principalmente negociaciones con (Citibank NA London).

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

Durante el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021 y 2020, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$140,113 y \$111,680, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

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

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

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

1. Ventas, servicios y transferencias

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

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

2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 ascienden a \$19,256,059 y \$14,712,110, respectivamente.

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

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

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

21.1 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,303,318,622	1,868,692,726	324,621,736	386,704,054
Intereses sobre cartera de créditos (2)	82,565,534	163,599,838	26,871,357	51,658,040
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	14,297,538	12,538,057	3,633,155	3,411,887
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	225,091,572	426,090,178	86,630,028	76,806,486
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (4)	58,140,829	57,063,236	14,487,644	4,412,050
Participación utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial	33,468,831	36,263,236	10,700,439	11,119,580
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (5)	36,165,821	2,763,562	19,784,963	858,882
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 1,753,048,747	2,567,010,833	486,729,322	534,970,979

- (1) La disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forward en \$(382,880,893) y Swap en \$(111,141,273) como resultado de la volatilidad que se presentó a lo largo del año 2020.
- (2) Disminución puesto que en el saldo de septiembre 2020 frente al mismo periodo de 2021 se observa que la exposición (volumen) es menor en \$521,289,547. Posterior al inicio de la pandemia los desembolsos de crédito han disminuido.
- (3) Disminución principalmente en valoración por TES Largo Plazo (superior 5 años) \$149,489,457, principalmente por las tasas de interés de que han tenido una reducción.
- (4) En el tercer trimestre 2021 se observa un aumento en ingresos por operaciones Repo en \$1,717,184 y Operaciones simultáneas por \$8,358,408
- (5) Aumento por IGNC (Intereses ganados no cobrados) - valoración de inversiones AFS (Available For Sale), producto del cambio realizado para la dinámica de registro de estas operaciones con impacto en resultados.

GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 1,290,889,076	1,801,649,330	309,568,625	400,397,206
Depósitos de ahorro (2)	29,379,087	42,889,313	9,750,522	14,972,940
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	232,044,471	117,836,424	84,435,778	45,032,106
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	50,152,591	46,967,981	10,893,390	6,592,682
Certificados de depósito a término	4,190	79,932	1,475	17,085
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (4)	8,571,799	32,233,216	3,128,199	9,141,315
Otros Intereses (5)	6,050,284	12,084,445	1,824,865	2,710,126
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (Financro)	635,652	526,255	631,010	460,905
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	14,508	47,589	—	15,668
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 1,617,741,658	2,054,314,485	420,233,864	479,340,033
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 135,307,089	512,696,348	66,495,458	55,630,946

- (1) Disminución frente a 2020 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$(334,550,230) y Swaps en \$(110,038,586) como resultado de la volatilidad que se presentó a lo largo del año 2020.
- (2) Disminución por impacto en baja de tasa de intereses de remuneración sobre productos captación, la cual se vio impactada por la decisiones del Banco de la República después del inicio de la pandemia. Desde abril 2020 la tasa de política monetaria disminuyo progresivamente de 4,3% hasta 1.75% que es la tasa vigente al corte de septiembre 2021.
- (3) La variación en el gasto se da principalmente en operaciones TES (superior a 5 años) \$107,873,334 y TES UVR \$5,991,190
- (4) Disminución en gasto por operaciones simultaneas por \$22,786,906
- (5) La variación corresponde principalmente a la disminución en la remuneración por depósitos en cuenta corriente, principalmente en segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$4,403,540 y Custodia Local \$1,151,352.

21.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Cuotas de manejo	\$ 75	60	60	—
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	1,896,441	1,882,210	786,951	407,740
Geographic Revenue Attribution	8,872,347	12,423,326	3,621,179	4,402,063
Servicios bancarios	2,305,701	2,819,326	717,608	798,168
Cartas de crédito	36,141	160,459	13,865	9,619
Garantías bancarias	666,180	407,684	181,727	151,600
Otros Productos Banca Corporativa	35,597,709	36,335,395	11,497,820	12,169,504
Total Ingresos	\$ 49,374,594	54,028,460	16,819,210	17,938,694

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Gastos por comisiones y honorarios				
Comisiones				
Servicios bancarios	\$ 29,746,584	27,951,423	10,348,323	9,775,792
Geographic Revenue Attribution	679,019	628,208	514,608	147,242
Cartas de crédito	15,461	576	336	576
Riesgo operativo	—	7,072	—	—
Honorarios				
Asesorías Jurídicas	1,234,251	876,027	799,293	331,433
Revisoría Fiscal y auditoría externa	535,481	369,589	136,295	89,423
Junta Directiva	140,113	111,557	48,247	35,792
Otros	4,852,910	3,694,730	1,668,648	1,234,533
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 37,205,823	33,639,240	13,515,761	11,614,791
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 12,168,771	20,389,220	3,303,449	6,323,903

NOTA 22 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
POR VENTA DE INVERSIONES				
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$ 113,174,319	232,993,371	31,038,094	105,086,910
Gasto por pérdida en venta de inversiones	140,806,888	180,249,340	17,548,586	39,472,315
(Gasto) Ingreso Neto por venta de inversiones (1)	\$ (27,632,569)	52,744,031	13,489,508	65,614,595

(1) Variación por títulos TES (superior a 5 años) en ingreso por \$121,306,851 y del lado del gasto por \$40,666,559

NOTA 23 - DETERIORO

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Deterioro				
Cartera de créditos y cuentas por cobrar				
Cartera de créditos (1)	\$ 19,907,195	24,717,407	4,146,754	13,811,961
Cuentas por cobrar	2,208,938	278,947	2,034,088	18,476
Créditos y operaciones de leasing comerciales	4,478,004	5,980,652	622,206	145,342
Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	26,594,137	30,977,006	6,803,048	13,975,779
Otros conceptos				
Deterioro de propiedades y equipo	57,641	47,455	—	—
Por deterioro en el valor de otros activos	—	292,051	—	6,649
Subtotal otros conceptos	57,641	1,781,440	—	1,448,583
Total	\$ 26,651,778	32,758,446	6,803,048	15,424,362

(1) Disminución en provisión por menor volumen de cartera entre 2020 y 2021. A considerar en el periodo comprendido de nueve meses de 2021 se ha presentado, sin embargo, un aumento en el nivel de riesgo y registro en provisión general adicional (ver nota 10).

NOTA 24 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Cambios (1)	\$ 287,384,128	264,273,912	73,389,118	101,600,795
Recuperaciones deterioro cartera de créditos	15,485,957	20,896,964	816,162	2,873,125
Recuperación provisión general adicional	1,619,920	—	—	—
Dividendos y participaciones	8 1,138,248	1,383,308	—	—
Diversos	1,542,675	4,631,668	957,193	3,503,012
Recuperaciones Riesgo Operativo	572,865	162,983	3,229	200
Arrendamientos	518,247	510,036	172,749	170,012
Recuperaciones deterioro cuentas por cobrar	133,247	241,987	9,218	16,873
Por venta de Propiedad y Equipo	55,500	121,626	—	121,626
Recuperación operaciones castigadas	21,892	25,281	10,718	5,529
Total	\$ 308,472,679	292,247,765	75,358,387	108,291,172

(1) Aumento principalmente por revaluación de cuentas del balance en moneda extranjera por \$22,702,631

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2020	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2020
Beneficios a empleados	\$ 74,356,362	69,726,981	24,337,905	24,434,878
Cambios (1)	67,988,355	75,153,443	29,698,286	8,317,248
Diversos	38,830,872	37,315,982	12,747,549	11,701,392
Impuestos y tasas	24,813,704	24,801,921	7,624,153	8,530,522
Arrendamientos	23,811,930	17,726,172	8,768,934	6,602,110
Seguros	16,064,802	12,269,054	5,856,868	4,600,788
Depreciación de propiedad y equipo	3,464,394	3,045,909	1,158,851	1,023,442
Amortización de activos intangibles	2,663,480	2,742,513	853,308	2,647,007
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	2,436,501	2,326,392	997,181	927,193
Amortización de activos mejoras en propiedades en arriendo	1,079,533	384,905	—	126,970
Mantenimiento y reparaciones	1,938,343	1,504,368	876,588	499,617
Adecuación e instalación	311,854	306,762	25,772	112,909
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	218,294	522,950	—	178,986
Por venta de propiedades y equipo	170,350	48,327	—	—
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	52,257	405,008	12,448	231,001
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	12,404	204,119	2,719	162,937
Total	\$ 258,213,435	248,484,806	92,960,562	70,097,000

(1) Disminución principalmente por revaluación de cuentas de balance en moneda extranjera por \$11,787,845

NOTA 25 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

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

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

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

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

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

Finalmente, Citi continúa garantizando el cumplimiento de la normativa expedida por el gobierno nacional para prevenir y mitigar el virus Covid-19 así como para promover hábitos de salud para prevenir los riesgos asociados al trabajo remoto. Asimismo, Citi mantiene el pago del auxilio de transporte-conectividad; y continúa sin implementar las alternativas de carácter laboral, para mitigar el impacto financiero sobre el empleo, esto es, no ha suspendido contratos de trabajo ni las condiciones contractuales, ni ha impuesto decisiones sobre vacaciones, ni ha accedido a subsidios gubernamentales, entre otros. Anotamos finalmente que en el periodo se logró la firma de un acuerdo colectivo por una nueva vigencia de cobertura para los empleados no oficiales de dos años.

IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS

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

Citibank Colombia registro resultados financieros positivos en el tercer trimestre del año 2021, cerrando con una utilidad acumulada de \$ 97,479 MM, inferior a la realizada el mismo periodo del año inmediatamente anterior de \$ 398,159 MM. Dicha disminución obedeció a ingresos negativos por Valoración de Inversiones (+\$360,472 MM en 2020 vs. -\$ 35,221MM en 2021) debido a la valorización de los Títulos de Deuda Pública (TES), durante el segundo y tercer mes del año a causa del aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y a la incertidumbre en torno a la reforma fiscal, y posteriormente a la pérdida de grado de inversión dada la rebaja en la calificación de S&P en el mes de

mayo, y por Fitch Ratings en Julio, generando volatilidad en el mercado de deuda si bien los precios ya venían incorporando este anuncio (los TES a tres años cerraron diciembre 2020 en 3.28% y septiembre 2021 en 5.63%, con un máximo en lo corrido del año de 5.63% registrado el 24 de septiembre). Por otra parte, el margen de intermediación disminuyó -23% (-\$ 25,961 MM) respecto al tercer trimestre del 2020 dada una menor volumetría de cartera (-50%).

LIQUIDEZ Y TESORERÍA

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

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

RIESGO DE CRÉDITO

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito de Citibank Colombia S.A, no ha evidenciado deterioro de ésta en términos generales. A cierre de septiembre 2021 solo se presentó el deterioro con un cliente cuya calificación regulatoria es 'D'. El porcentaje de calificación diferente a AA es 0.5638%. Pese a que es poco probable tener deterioros adicionales, podrían existir cambios adicionales teniendo en cuenta la expectativa de recuperación luego de la pandemia. No obstante, y con el objetivo de anticiparnos a potenciales riesgos en cuanto al desempeño del portafolio de crédito en caso de que la crisis del COVID-19 se prolongue o veamos los efectos económicos en futuros meses. la Junta Directiva, con previa recomendación de la Alta Gerencia, tomó la decisión de mantener en reservas por COP \$5,990 MM, siguiendo el concepto aprobado en la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto a Provisiones Generales Adicionales.

De igual forma, no tenemos ningún tipo de participación en los segmentos de Consumo, Microcrédito y Vivienda pues no hacen parte de nuestro mercado objetivo actual. Solo tenemos participación en el segmento Corporativo, el cual es visto como un segmento en donde el impacto es considerado menor. Por otra parte, no se ha visto un cambio en el perfil del portafolio en cuanto a plazos, manteniéndose principalmente con plazos menores a un año.

APLICACIÓN CE 022 DE 2020 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

En atención a la situación del fenómeno COVID-19 y otros choques externos cuyos efectos se han visto reflejados en el comportamiento crediticio generalizado de los deudores, el Gobierno Nacional junto con la Superintendencia Financiera de Colombia emitieron la Circular Externa 022 el 30 de junio de 2020, con el fin de continuar con el equilibrio prudencial entre la aplicación de medidas orientadas a reconocer la afectación sobre la capacidad de pago de los deudores, y mantener la adecuada gestión, revelación y cobertura de los riesgos al interior de los establecimientos de crédito. El programa tuvo vigencia hasta el 31 agosto de 2021.

Dicha circular externa impartía instrucciones para la definición del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) e incorporación de medidas prudenciales complementarias en materia de riesgo de crédito. En cumplimiento de lo anterior Citibank Colombia podrá, en caso de que así lo requiera y existan casos que lo ameriten, constituir provisiones generales adicionales o provisiones generales de intereses sobre los intereses causados no recaudados (ICNR) con el fin de disminuir el riesgo a potenciales riesgos en cuanto al desempeño del portafolio de crédito.

La aplicación de la anterior circular externa mencionada generó un impacto al corte del 30 de septiembre de 2021 por COP \$5.990 MM por concepto de provisiones generales adicionales, de acuerdo con la evaluación realizada por la Alta Gerencia del Banco. Se confirma, igualmente, que se generaron COP

\$149.6 MM de provisión general sobre ICNR (intereses causados no recaudados). Las políticas definidas por la administración del Banco en cumplimiento de la implementación del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) fueron aprobadas por la Junta Directiva en su sesión No. 545 del 30 de julio de 2020 y su seguimiento fue presentado igualmente en esta instancia de manera mensual.

IMPACTO EN LA SOLVENCIA INDIVIDUAL A SEPTIEMBRE 2021

Al cierre de septiembre 2021 la solvencia total se ubicó en 25.5%, cifra que supera en 15.0pp el mínimo requerido bajo los nuevos estándares de BIS III de 10.5%. La solvencia básica, compuesta por el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 25.4%, excediendo en 17.9pp el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

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

NOTA 26 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se tienen contingencias a informar.

NOTA 27 - HECHOS SUBSECUENTES

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

NOTA 28 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

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