



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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
CONSOLIDADOS

Al 31 de marzo de 2022

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



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta al 31 de marzo de 2022 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- los estados intermedios condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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



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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2022 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.

13 de mayo de 2022



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2022 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- el estado consolidado de resultados y otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información financiera intermedia consolidada realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo

con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 31 de marzo de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información financiera intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

13 de mayo de 2022

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

ACTIVO	Notas	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	7	\$ 1,279,255,007	3,959,467,867
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	1,988,498,221	1,478,366,457
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	175,355,344	133,019,477
Derechos fiduciarios	8	78,387	78,383
		2,163,931,952	1,611,464,317
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
Disponibles para la venta en títulos de deuda		4,518,738,454	3,783,990,028
Disponibles para la venta en títulos participativos		85,672,392	76,732,414
	8	4,604,410,846	3,860,722,442
Total activos financieros de inversión		6,768,342,798	5,472,186,759
CARTERA DE CRÉDITOS			
Comercial		3,064,804,247	2,735,234,040
Deterioro de cartera		(15,314,296)	(14,609,297)
Total cartera de créditos, neto	10	3,049,489,951	2,720,624,743
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	75,330,761	51,975,522
ACTIVOS TANGIBLES, NETO			
Propiedades y equipo de uso propio		55,653,036	53,015,614
Propiedades de inversión		555,629	569,332
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		12,094,990	12,102,752
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido	18	18,862,380	361,683
OTROS ACTIVOS	12	2,402,259	32,573,653
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	13	3,041,834	356
TOTAL ACTIVOS		\$ 11,265,028,645	12,302,878,281

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ 119,470,712	121,223,411
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	14	6,530,565,647	7,103,972,549
Operaciones del mercado monetario	15	2,618,197,006	3,084,759,449
		9,148,762,653	10,188,731,998
CUENTAS POR PAGAR	16	74,858,121	79,033,044
BENEFICIOS A EMPLEADOS	17	63,532,696	85,424,872
PROVISIONES		2,369,137	2,369,137
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA, NETO			
Corriente		84,802,216	94,409,828
Diferido		3,174,598	15,774,734
	18	87,976,814	110,184,562
OTROS PASIVOS	19	36,014,220	25,931,067
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		8,309,421	8,384,082
Total Pasivos		9,541,293,774	10,621,282,173
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	20	144,122,992	144,122,992
Reservas	20	1,364,264,858	1,220,890,300
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	20	40,171,751	40,171,751
Pérdidas no realizadas ORI	20 y 21	(67,112,040)	(31,620,777)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		34,764,126	36,230,189
Utilidades del periodo		72,865,150	141,908,495
Total patrimonio atribuible a los propietarios		1,591,051,816	1,553,677,929
Interés no controlante		127,840,828	89,404,521
Utilidad del periodo no controlante		4,842,227	38,513,658
Total patrimonio		1,723,734,871	1,681,596,108
Total pasivo y patrimonio		\$ 11,265,028,645	12,302,878,281

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por intereses y valoración	23.1	\$ 1,110,693,982	746,913,841
Gastos por intereses y valoración	23.1	1,011,842,196	776,410,298
Ingresos por utilidad en venta de inversiones	24	54,488,559	30,137,469
Gasto por pérdida en venta de inversiones	24	74,086,194	41,943,991
Ingreso neto por actividades ordinarias		79,254,151	(41,302,979)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS			
Ingresos por comisiones y honorarios	23.2	48,467,921	46,104,324
Gastos por comisiones y honorarios	23.2	15,470,608	12,853,988
Ingreso neto por comisiones y honorarios		32,997,313	33,250,336
Deterioro			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	25	11,062,203	11,845,482
Otros conceptos	25	41,103	6,105,283
Total Deterioro		11,103,306	17,950,765
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS			
Otros ingresos	26	143,785,106	164,370,636
Otros egresos	26	117,042,149	115,670,484
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		127,891,115	22,696,744
Gasto de Impuesto sobre la renta	18	50,183,738	11,465,869
Utilidad del periodo		77,707,377	11,230,875
Utilidad Atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		72,865,150	5,317,306
Participaciones no controladoras		4,842,227	5,913,569
Utilidad del periodo		\$ 77,707,377	11,230,875

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Utilidad del periodo		\$ 77,707,377	11,230,875
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y de deuda, antes de impuestos	20 y 21	(61,266,085)	(18,757,830)
Impuesto diferido	18	25,774,822	2,451,999
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		(35,491,263)	(16,305,831)
Total otro resultado integral del periodo		\$ 42,216,114	(5,074,956)
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		(35,491,263)	(16,305,831)
Participaciones no controladoras	21	(77,351)	23,660
Total otro resultado integral del periodo		42,138,763	(5,051,296)

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

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

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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancias (pérdidas) no realizadas ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020		\$ 144,122,992	1,129,306,461	51,281,915	1,974,979	40,951,028	12,435,991	37,879,388	475,019,856	1,892,972,610	115,320,712	2,008,293,322
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	475,019,856	(475,019,856)	—	—	—
Apropiación de reservas		—	—	477,581,033	—	—	—	(477,581,033)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(16,305,831)	—	—	(16,305,831)	23,660	(16,282,171)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	5,317,306	5,317,306	5,913,569	11,230,875
Saldo al 31 de marzo de 2021		\$ 144,122,992	1,129,306,461	528,862,948	1,974,979	40,951,028	(3,869,840)	35,318,211	5,317,306	1,881,984,085	121,257,941	2,003,242,026
Saldo al 31 de diciembre de 2021		144,122,992	1,129,306,461	91,583,839	1,974,979	40,171,751	(31,620,777)	36,230,189	141,908,495	1,553,677,929	127,918,179	1,681,596,108
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	141,908,495	(141,908,495)	—	—	—
Apropiación de reservas	20	—	—	143,374,558	—	—	—	(143,374,558)	—	—	—	—
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	(35,491,263)	—	—	(35,491,263)	(77,351)	(35,568,614)
Utilidad del periodo		—	—	—	—	—	—	—	72,865,150	72,865,150	4,842,227	77,707,377
Saldo al 31 de marzo de 2022		\$ 144,122,992	1,129,306,461	234,958,397	1,974,979	40,171,751	(67,112,040)	34,764,126	72,865,150	1,591,051,816	132,683,055	1,723,734,871

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)


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

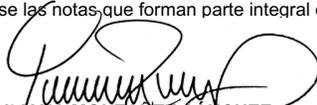
YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 (Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

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

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

	Notas	Por los periodos	
		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		\$ 77,707,377	11,230,875
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos	10 y 25	10,598,915	11,741,140
Deterioro para cuentas por cobrar	25	463,288	104,342
Deterioro de inversiones	25	41,103	6,105,283
Gasto beneficios a empleados		14,360,524	14,155,012
Ingresos financieros cartera	23.1	(38,864,176)	(29,159,045)
Gasto por intereses y exigibilidades	23.1	11,085,878	11,740,080
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	23.1	(921,215,718)	(613,998,097)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	23.1	846,521,015	634,714,029
Depreciación de la propiedad por derechos de uso	26	—	179,063
Depreciación propiedades y equipo propias	26	1,305,735	1,130,297
Depreciación propiedades de inversión		13,703	20,552
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo	26	—	125,584
Amortizaciones activos intangibles	26	908,036	1,094,630
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos	23.1	—	12,028
Utilidad en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9	(105,706)	(43,494)
Pérdida en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	23.1	37,630,180	48,441,469
Utilidad en valoración en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	23.1	(40,493,717)	(3,850,795)
Pérdida en venta de propiedades y equipo	26	2,205	—
Pérdida en venta de inversiones, neto	24	19,597,635	11,806,522
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	10	(9,893,916)	(11,519,865)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(1)	(5,833)
Gasto por impuesto de renta		50,183,738	11,465,869
Total ajustes		(17,861,279)	94,258,771
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		(466,562,443)	129,363,692
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(567,359,579)	630,947,511
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		(764,620,328)	(1,060,174,746)
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		41,102	6,105,282
Derechos fiduciarios		(4)	—
Cartera de crédito		(290,706,031)	274,658,757
Cuentas por cobrar		(23,818,526)	(37,827,221)
Otros activos		30,171,394	(46,827,337)
Otros activos no financieros		(3,041,478)	(2,518,881)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		30,711,843	4,712,270
Depósitos y exigibilidades		(584,492,780)	(798,187,570)
Cuentas por pagar		(4,174,923)	(15,783,825)
Beneficios a los empleados		(36,252,700)	(30,477,196)
Impuesto diferido, neto		(5,326,011)	(60,422,611)
Impuesto corriente		(2,796,839)	62,967,201
Impuesto de renta pagado		(56,994,511)	(50,046,189)
Pago de Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		—	(12,028)
Otros pasivos		10,083,153	(5,382,480)
Otros pasivos no financieros		(74,661)	(1,201,531)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(2,675,367,224)	(894,617,256)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones activos tangibles		(3,945,362)	(1,408,769)
Adiciones activos intangibles		(900,274)	(694,379)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(4,845,636)	(2,103,148)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Pago de capital sobre los pasivos por arrendamientos		—	(177,836)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		—	(177,836)
Disminución neta en efectivo y en equivalentes de efectivo		(2,680,212,860)	(896,898,240)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	7	3,959,467,867	2,055,022,385
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	\$ 1,279,255,007	1,158,124,145

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
Representante Legal (*)


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

YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503-T
(Véase mi informe del 13 de Mayo de 2022)

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

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

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

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

Entidades Controladas

► Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

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

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

► Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

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

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

► Colrepfin Ltda.

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

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

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. 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 el segundo semestre de 2020.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios condensados consolidados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros consolidados anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual; por lo tanto, estos estados financieros consolidados y estas notas intermedias deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros consolidados y notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2021.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos aplicados por el Grupo en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

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

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

Partida	Base de Medición
Activos financieros con cambios en resultados	Valor Razonable
Activos y pasivos derivados	Valor Razonable
Activos financieros de inversión con cambios en el patrimonio (ORI)	Valor Razonable

Partida	Base de Medición
Pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo	Valor Razonable
Pasivos por beneficios definidos	Valor presente de la obligación

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y Subordinadas no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha al 31 de marzo de 2022.

2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

Participaciones no controladoras

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

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, no están sujetas a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea en lo que va corrido de 2022.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado al 31 de marzo de 2022, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Durante el primer trimestre del año en curso Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial no distribuyeron dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Técnicas de valoración**

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

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

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

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

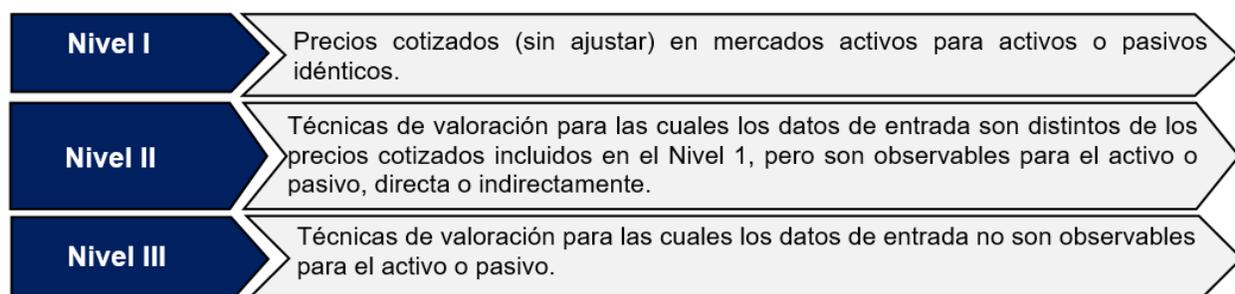
A continuación, se presenta la comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Grupo presenta en sus estados financieros.

- **Jerarquía del valor razonable**

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

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Instrumentos financieros con cambios en resultados	2,163,931,952	2,163,931,952	1,611,464,317	1,611,464,317
Títulos de deuda	1,988,498,221	1,988,498,221	1,478,366,457	1,478,366,457
Derivados	175,355,344	175,355,344	133,019,477	133,019,477
Derechos fiduciarios	78,387	78,387	78,383	78,383
Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio	4,604,410,846	4,604,410,846	3,860,722,442	3,860,722,442
Títulos representativos de deuda	4,518,738,454	4,518,738,454	3,783,990,028	3,783,990,028
Títulos participativos	85,672,392	85,672,392	76,732,414	76,732,414
Total Activos Financieros	6,768,342,798	6,768,342,798	5,472,186,759	5,472,186,759

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos Financieros a Valor Razonable				
Instrumentos derivados	119,470,712	119,470,712	121,223,411	121,223,411
Total pasivos financieros	119,470,712	119,470,712	121,223,411	121,223,411



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

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

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

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

Activos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,988,498,221	175,355,344	—	1,478,366,457	133,019,477	—
Activos Financieros a valor razonable con cambios en el ORI	4,520,458,354	—	83,952,492	3,785,787,278	—	74,935,164
Inversiones en derechos fiduciarios	—	—	78,387	—	—	78,383
Total Activos Financieros	6,508,956,575	175,355,344	84,030,879	5,264,153,735	133,019,477	75,013,547

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Nivel II	Nivel II	Nivel II	Nivel II
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	119,470,712	\$	121,223,411
Total Pasivos Financieros	\$	119,470,712	\$	121,223,411

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

Valor razonable activos no financieros

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

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

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, comprenden lo siguiente:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 219,119,161	118,723,192
Banco de la República de Colombia (2)	301,305,594	521,774,851
Remesas en tránsito	—	66,000
Bancos y otras entidades financieras a la vista	3,883,067	3,309,570
Total Moneda Legal	\$ 524,307,822	643,873,613
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 14,607,560	15,146,011
Bancos y otras entidades financieras a la vista (3)	278,202,269	2,141,275,490
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	292,809,829	2,156,421,501
Total Efectivo	817,117,651	2,800,295,114
Operaciones de Mercado Monetario (4)	462,137,356	1,159,172,753
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,279,255,007	3,959,467,867

No existen otras restricciones sobre el disponible. Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen partidas conciliatorias superior a 30 días.

- (1) Aumento corresponde principalmente a mayor valor con transacciones de recaudo pick up de efectivo.
- (2) Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$520,424,755 y \$640,498,043, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. El saldo de Banco República disminuye para cubrir del periodo de encaje, dado que para el cierre de marzo se cumplía el segundo día (de los catorce establecidos), mientras que para el cierre de diciembre se cumplía el día diez. En cuanto al valor de encaje requerido en el periodo también se observa disminución de \$631,681,959 en diciembre a \$581,418,502 en marzo de 2022.
- (3) Disminución en corresponsales de ME se da principalmente porque al corte de diciembre 2021 la estrategia de la tesorería que buscaba obtener ganancias por encima del IBR, tenía operaciones en moneda extranjera dado que los rendimientos de las mismas eran mayores que mantener los saldos en operaciones del mercado local. Para Marzo de 2022, dada la situación geopolítica actual, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) disminuyó, y las condiciones locales representaban mejor escenario, por lo que los saldos se mantuvieron localmente.

(4) Operaciones de Mercado Monetario

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	31 de marzo de 2022		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 462,137,356	3.14 %	1 Abril 2022
Total (1)	\$ 462,137,356		

Operación	31 de diciembre de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 1,159,172,753	1.49 %	7 enero 2022
Total (1)	\$ 1,159,172,753		

(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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

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

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Calidad crediticia		
Banco República	\$ 301,305,594	521,774,851
Grado de inversión	744,222,692	3,303,823,813
Total	\$ 1,045,528,286	3,825,598,664

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

A valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Inversiones negociables títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1) \$	1,229,526,411	843,186,840
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)	748,021,510	624,025,117
Inversiones negociables entregadas en garantía	10,950,300	11,154,500
	\$ 1,988,498,221	1,478,366,457
Inversiones en derechos fiduciarios	78,387	78,383
Instrumentos Derivados y operaciones de contado (nota 9)	\$ 175,355,344	133,019,477
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$ 2,163,931,952	1,611,464,317

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda y títulos participativos	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 3,985,665,089	3,249,415,948
Otros títulos de deuda pública	533,073,365	534,574,080
Títulos participativos (3)	85,672,392	76,732,414
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 4,604,410,846	3,860,722,442

(1) El aumento en inversiones negociables y en inversiones disponibles para la venta, corresponde a la estrategia de la tesorería para los Títulos de Tesorería (TES) emitidos por la Nación y adquiridas por la mesa de Local Market Treasury, que tienen como objeto principal realizar el cubrimiento (hedge) de los depósitos y administrar el riesgo del balance del Banco.

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

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

31 de marzo de 2022							
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 %	4 enero 2022	\$ 247,445	22,053,169	A	—	21,805,724
Credibanco S.A.	6.69 %	28 febrero 2022	50,549,581	61,899,323	A	—	11,349,742
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	31 marzo 2022	192,927	1,719,900	A	—	1,526,973
			\$ 50,989,953	85,672,392		—	34,682,439
31 de diciembre 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 %	1 octubre 2021	\$ 247,445	19,063,740	A	1,117,893	18,816,295
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (1)			—	—	A	20,355	—
Credibanco S.A	6.69 %	7 diciembre 2021	50,549,581	55,871,424	A	269,646	5,321,843
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	30 diciembre 2021	192,927	1,797,250	A	210,727	1,604,323
			\$ 50,989,953	76,732,414		1,618,621	25,742,461

(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.

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia	31 de marzo de 2022		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 6,507,236,675	—	—
Grado de especulación	—	—	175,355,344
Grado de inversión	—	1,719,900	—
Sin calificación o no disponible	—	84,030,879	—
Total	\$ 6,507,236,675	85,750,779	175,355,344

	31 de diciembre de 2021		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 5,262,356,485	—	—
Grado de especulación	—	—	133,019,477
Grado de inversión	—	1,797,250	—
Sin calificación o no disponible	—	75,013,547	—
Total	\$ 5,262,356,485	76,810,797	133,019,477

Clasificación del portafolio

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

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Corriente		
Menos de 1 año	\$ 2,680,113,850	2,516,793,536
No Corriente		
Entre más de 1 año y 5 años	2,845,155,863	165,015,584
Entre más de 5 y 10 años	515,956,322	2,212,143,574
Más de 10 años	466,010,640	368,403,791
Total No corriente	3,827,122,825	2,745,562,949
Total Corriente y No Corriente	\$ 6,507,236,675	5,262,356,485

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Banco y sus Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos, registrando un impacto en los estados financieros consolidados por deterioro de las inversiones con cambios en el ORI por \$41,103 y \$3,584,853 respectivamente. Ver Nota 25.

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Moneda	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ (188,794,110)	—	\$ 5,330,251
	USD	47,620	178,861,745	(1,241)	(4,940,288)
	GBP	(4)	(17,992)	—	—
	AUD	—	353	(1)	(4,010)
	EUR	2,590	10,799,492	(31)	(138,090)
	CAD	(37)	(111,922)	(58)	(180,645)
	CHF	—	—	(2)	(6,771)
			737,566		60,447
Contratos Forward de especulación	COP	—	3,634,064,161	—	(147,012,968)
	USD	(900,549)	(3,374,344,583)	25,481	101,933,259
	CHF	(390)	(1,590,349)	201	878,177
	EUR	(23,127)	(96,618,610)	4,070	18,421,778
	CAD	—	—	3,232	10,078,086
	CNH	—	—	220,000	136,992,262
	GBP	(643)	(3,171,102)	11	60,233
			158,339,517		121,350,827
Swaps de especulación	COP	—	8,975,040	—	(94,694,406)
	USD	25,000	2,659,671	25,000	102,269,570
			11,634,711		7,575,164
Opciones de especulación	COP	—	4,643,550	—	4,033,039
Total activos Instrumentos derivado (1)			\$ 175,355,344		133,019,477

	Moneda	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
		Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
PASIVO					
Operaciones de contado	COP	—	\$ 66,892,313	—	85,987,035
	USD	(20,328)	(76,353,271)	(21,385)	(85,138,708)
	GBP	(4)	(18,082)	—	—
	MXN	—	—	—	8
	EUR	2,590	10,799,214	(31)	(138,312)
	CAD	(37)	(112,531)	(23)	(70,340)
			1,207,643		639,683

		31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
Contratos Forward de especulación	COP	—	2,939,203,405	—	(3,605,957,035)
	USD	(729,595)	(2,735,674,732)	892,005	3,553,455,518
	CHF	(179)	(727,153)	201	878,074
	GBP	(643)	(3,171,093)	11	60,230
	CAD	—	3	3,232	10,078,136
	CNH	—	—	220,000	137,034,622
	EUR	(23,290)	(97,296,696)	3,014	13,653,061
		102,333,734		109,202,606	
Swaps de especulación	COP	—	8,633,158	—	(94,952,444)
	USD	25,000	2,678,210	25,000	102,292,132
		11,311,368		7,339,688	
Opciones de especulación	COP	—	4,617,967		4,041,434
Total pasivos Instrumentos derivados (1)			\$ 119,470,712		121,223,411

(1) El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

31 de marzo de 2022							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 158,339,517	—	158,339,517	102,333,734	—	102,333,734	56,005,783
Swaps	11,634,711	—	11,634,711	11,311,368	—	11,311,368	323,343
Opciones	4,643,550	—	4,643,550	4,617,967	—	4,617,967	25,583
Operación de contado	—	737,566	737,566	—	1,207,643	1,207,643	(470,077)
Total Derivados	\$ 174,617,778	737,566	175,355,344	118,263,069	1,207,643	119,470,712	55,884,632

31 de diciembre de 2021							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	Negociación	Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 121,350,827	—	121,350,827	109,202,606	—	109,202,606	12,148,221
Swaps	7,575,164	—	7,575,164	7,339,688	—	7,339,688	235,476
Opciones	4,033,039	—	4,033,039	4,041,434	—	4,041,434	(8,395)
Operación de contado	—	60,447	60,447	—	639,683	639,683	(579,236)
Total Derivados	\$ 132,959,030	60,447	133,019,477	120,583,728	639,683	121,223,411	11,796,066

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 31 de marzo de 2022 y 2021 son los siguientes:

31 de marzo de 2022				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	737,566	—	737,566
Forward de especulación		157,840,296	499,221	158,339,517
Swaps		—	11,634,711	11,634,711
Opciones		4,643,550	—	4,643,550
Total Activos	\$	163,221,412	12,133,932	175,355,344
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	1,207,643	—	1,207,643
Forward de especulación		101,343,932	989,802	102,333,735
Swaps		—	11,311,368	11,311,368
Opciones		4,617,967	—	4,617,967
Total Pasivos		107,169,542	12,301,170	119,470,712
Posición neta	\$	56,051,870	(167,238)	55,884,632
31 de diciembre de 2021				
ACTIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	60,447	—	60,447
Forward de especulación		119,402,199	1,948,628	121,350,827
Swaps		—	7,575,164	7,575,164
Opciones		4,033,039	—	4,033,039
Total Activos	\$	123,495,684	9,523,792	133,019,477
PASIVOS		Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$	640,000	—	640,000
Forward de especulación		108,757,000	445,211	109,202,211
Swaps		—	7,340,200	7,340,200
Opciones		4,041,000	—	4,041,000
Total Pasivos		113,438,000	7,785,411	121,223,411
Posición neta	\$	10,057,684	1,738,381	11,796,066

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, se realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(563,424) y \$(795,946), respectivamente.

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, se realizó la valoración del DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$457,718 y \$752,452, respectivamente.

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

		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Grado de inversión (posición neta)	\$	55,884,632	11,796,066

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	CAPITAL	
	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos ordinarios (1)	\$ 2,017,275,764	1,548,007,965
Tarjeta de crédito	19,840,020	17,251,429
Descuentos	1,001,221,894	1,140,140,109
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros) (2)	7,336,898	14,795,719
Sub Total Capital	3,045,674,576	2,720,195,222
Intereses cartera de créditos	19,046,614	14,966,776
Otros conceptos	83,057	72,042
Total Cartera de Créditos	3,064,804,247	2,735,234,040
Deterioro Cartera (3)	(15,314,296)	(14,609,297)
Total	\$ 3,049,489,951	2,720,624,743

(1) Aumento en desembolsos principalmente en el mes de marzo 2022, donde el volumen creció \$297,475,258.

(2) Variación dado el prepago de obligaciones y menor desembolso de crédito bajo esta línea.

(3) El aumento está asociado principalmente por la calificación de riesgo de un cliente y el paso a stage 2 en la provisión, y a mayor volumen (exposición) en cartera al corte de marzo de 2022, principalmente en el producto de loans (préstamos).

Provisión para Cartera de Créditos

El movimiento de la provisión para cartera de créditos por los periodos que terminaron el 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Deterioro Cartera Comercial	
	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo inicial	\$ 14,609,297	7,248,948
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	10,598,915	25,641,929
Menos:		
Reintegros Provisión Cartera	9,893,916	18,281,580
Total	15,314,296	14,609,297

Detalle de provisiones por Stage

El detalle de la provisión de cartera de créditos por Stage al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Capital	\$ 15,300,905	14,595,762
STAGE 1	927,192	742,727
STAGE 2	8,736,075	8,714,590
STAGE 3	5,637,638	5,138,445
intereses	13,333	13,470
STAGE 1	12,581	12,287
STAGE 2	394	723
STAGE 3	358	460
Otros Conceptos	58	65
STAGE 1	57	63
STAGE 2	1	2
Total Provisión	\$ 15,314,296	14,609,297

Medición del valor razonable de la cartera de créditos

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

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

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

Producto	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Tarjeta de crédito	\$ 19,840,020	17,251,429
Cartera de crédito	3,024,610,796	2,690,454,995
Sobregiros	7,336,898	14,795,718
Total Cartera	\$ 3,051,787,714	2,722,502,142

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Cuentas por cobrar corrientes	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Comisiones	\$ 24,048,802	24,535,807
ICETEX (1)	12,480,177	6,577,364
Liquidación operaciones con derivados (2)	12,459,519	436,861
Cuentas por cobrar Intercompany (3)	7,702,122	231,227
Compensación Tarjeta Corporativa	2,985,677	1,732,031
Transacciones pendientes de cumplimiento	1,848,648	1,809,099
Utilización de carta de crédito	935,056	26,551
Diversas	914,032	885,375
Reintegro impuestos American Airlines	757,683	803,097
Cámara de Riesgo	406,200	—
Cuentas por cobrar incapacidades	378,091	357,743
Anticipos de contratos y proveedores	114,836	95,869
Adelantos al personal	79,214	135,567
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	53,278	—
Otras cuentas por cobrar canje	5	265,093
Corresponsales no bancarios – Gtech (4)	—	3,456,137
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 65,163,340	41,347,821
Menos Deterioro (5)	(553,704)	(93,391)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 64,609,636	41,254,430
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar (6)	\$ 11,503,455	11,503,455
Menos Deterioro	(782,330)	(782,363)
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$ 10,721,125	10,721,092
Total Cuentas por cobrar	\$ 75,330,761	51,975,522

- (1) Aumento asociado al traslado realizado en febrero 1 de 2022 a ICETEX por mayor saldo en cuentas inactivas por más de 180 días, principalmente por una cuenta con saldo de \$5,748,595.
- (2) Aumento por mayor numero de operaciones forward NDF (Non Delivery Forward) registradas al final del periodo.
- (3) El aumento en cuentas por cobrar intercompany corresponde principalmente a servicios de Global Functions prestados por Colrepfin durante el primer trimestre de 2022, los cuales son pagados en el mes de mayo de 2022.
- (4) Variación debido a la reclasificación contable de este tipo de operaciones realizadas con GTECH a partir del corte enero 2022. En el periodo anterior se presentaban como cuentas por cobrar y en este periodo se presentan como una línea de crédito (sobregiro) y hacen parte del saldo de la cartera.
- (5) La variación en el deterioro obedece principalmente al aumento de cartera por Comisiones Fiduciarias a 90 días por parte de un cliente de Cititrust Colombia, el cual realizo el pago durante el mes de abril de 2022.
- (6) Esta cuenta por cobrar corresponde a un acuerdo con un cliente debido a negociación en proceso de embargo a entidades gubernamentales. No existe riesgo de no recuperación, dado que el deudor no ha manifestado la imposibilidad de pago.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Diversos (1)	\$ 1,537,688	32,485,531
Gastos pagados por anticipado (2)	843,113	66,664
Bienes de arte y cultura	21,458	21,458
Total	\$ 2,402,259	32,573,653

(1) Corresponde a menor registro al corte de marzo 2022 de operaciones de margen colateral con Citibank N.A. por concepto de Derivados. La operación colateral corresponde a giro de recursos que se hace dentro del contrato de posiciones (Forward, Opciones, Swaps con New York), según su valoración MTM (Mark to Market).

(2) Corresponde principalmente a contribución anual pagada al Regulador para el periodo 2022, la cual se amortiza en 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los otros activos son corrientes, a excepción de los bienes de arte y cultura.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de otros activos no financieros corresponde a impuestos descontables por \$3,041,834 y \$356 respectivamente, el incremento corresponde principalmente a que el corte de marzo 2022 no es periodo de pago (bimestral) como si lo fue en diciembre 2021, mes donde se determinó que valor se puede llevar como descontable en la cuenta por pagar.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los otros activos no financieros son corrientes.

NOTA 14 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos en cuenta corriente (1)	\$ 4,088,873,997	4,368,828,900
Depósitos de ahorro (1)	2,343,383,774	2,654,732,435
Exigibilidades por servicios bancarios (2)	78,636,391	41,976,816
Depósitos especiales (3)	11,186,734	16,907,366
Servicios bancarios de recaudo (4)	7,478,757	16,199,406
Bancos y corresponsales (5)	—	4,324,882
Certificados de depósito a término	1,005,994	1,002,744
Total Depósitos y exigibilidades	\$ 6,530,565,647	7,103,972,549

- (1) La disminución en los depósitos de ahorro en \$311,348,661, y el disminución en depósitos en cuenta corriente en \$279,954,903 se presenta principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions).
- (2) El incremento en exigibilidades por servicios por \$36,659,575, corresponde a mayor volumen de principalmente a Giros para el Exterior pendientes de pago \$28,811,829. De igual forma hubo mayor monto en cheques de gerencia por \$5,561,413.
- (3) Disminución por recaudos impuestos nacionales por pago electrónico \$2,721,896 y por pagos electrónicos DIAN impuesto GMF \$1,395,704.
- (4) La variación se da por menor valor de recaudos para impuestos y aduanas por \$2,740,771 y recaudos para clientes corporativos \$5,979,878.
- (5) La disminución obedece principalmente a que a corte de marzo no se tiene una posición negativa (sobregiro) con Citibank Dublin y Citibank Toronto.

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$1,013,043. El valor se mantiene para los dos periodos, dado que tanto el monto del depósito como las variables de valoración ni tuvieron cambio. Estos pasivos se encuentran dentro de la jerarquía de valor razonable (Nivel II).

NOTA 15 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	31 de marzo de 2022		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 61,486,899	5.70 %	7 abril 2022
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	2,356,646,040	3.91 %	01 abril 2022
Fondos interbancarios	200,064,067	3.84 %	1 abril 2022
Total	\$ 2,618,197,006		
	31 de diciembre de 2021		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 94,956,428	6.15 %	7 enero 2022
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	2,789,738,265	2.74 %	11 enero 2022
Fondos interbancarios	200,064,756	2.91 %	5 de enero 2022
Total	\$ 3,084,759,449		

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificados como pasivo corriente al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Cuentas por pagar – CRCC (1)	\$ —	12,614,858
Cheques girados no cobrados	11,683,892	11,872,926
Retenciones y aportes laborales (2)	21,590,400	11,861,565
Otros Servicios	11,000,432	10,047,980
Contribuciones sobre transacciones	7,537,148	5,944,830
Costos y Gastos administrativos	6,404,422	6,717,832
Cuentas por pagar a proveedores	5,588,404	6,477,480
Seguro de Depósito FOGAFIN (3)	5,154,437	11,136,491
Por liquidación de derivados	2,570,220	142,193
Transacciones pendientes de cumplimiento	1,778,741	269,832
Credibanco / Redeban	671,527	1,165,304
Otras cuentas por pagar canje	516,445	601,356
Comisiones y honorarios	339,499	168,859
Cuentas por pagar Intercompany	22,554	11,538
Total	\$ 74,858,121	79,033,044

- (1) Disminución corresponde a que al corte de marzo 2022 no se tenían operaciones de Compra y venta de títulos pendientes de cumplimiento.
- (2) El aumento en las cuentas por pagar por retenciones por \$9,728,835 corresponde principalmente a las retenciones en la fuente realizadas por productos asociados al portafolio de tesorería y retenciones practicadas a los clientes de la Fiduciaria por los pagos de cupón con vencimiento en el mes de marzo de 2022 y diciembre de 2021.
- (3) La disminución se genera por que al corte de diciembre 2021 se encontraban provisionados dos trimestres para el pago del seguro de depósito (correspondientes a los periodos julio - septiembre 2021 y octubre - diciembre 2021); mientras que para marzo solo se encuentra pendiente el pago del periodo enero-marzo 2022.

NOTA 17 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 22,129,759	43,076,056
Beneficios definidos- Plan de altos ejecutivos	8,955,112	9,995,641
Beneficios Post- empleo	32,173,853	32,091,018
Beneficios Largo plazo	273,972	262,157
	\$ 63,532,696	85,424,872

- (1) La disminución en los beneficios de corto plazo en \$20,946,297, corresponde principalmente al pago anual de la prima extralegal, que se realiza durante el primer trimestre siguiente al cierre anual del ejercicio.

NOTA 18 - ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 fue de 39.24% (Período de tres meses terminado al 30 de marzo de 2021 fue del 50.52%). La disminución 11.28 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación se debe principalmente por la eliminación del método de participación en los Estados Financieros consolidados.

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Intereses - Comisiones Anticipados (1)	\$ 17,046,893	14,753,763
Margen Colateral Operaciones Derivados (2)	14,009,992	—
Diversos	4,361,153	1,041,889
Cheques de gerencia (3)	420,031	8,956,083
Servicios Públicos	176,151	1,179,332
Total	\$ 36,014,220	25,931,067

(1) El incremento corresponde principalmente a una comisión de estructuración y disponibilidad generada por un desembolso de un negocio de GSP (Global Structured Products, Financings and Securitizations).

(2) Corresponde a operaciones registradas al corte de marzo 2022, principalmente por transacciones de tesorería con Citibank New York.

(3) Disminución dado que al corte de 31 de diciembre 2021, se tenían pagos pendientes de aplicación a prestamos de clientes, dichas instrucciones transacciones cuentan con horario de cierre y en ese caso fueron aplicados posterior al cierre.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los otros pasivos son corrientes.

NOTA 20 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

La composición de la reserva legal al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 1,129,306,461	1,129,306,461
Subtotal	1,129,306,461	1,129,306,461
Otras – Reservas Ocasionales (1)	234,958,397	91,583,839
Total Reservas	\$ 1,364,264,858	1,220,890,300

(1) El aumento de las reservas ocasionales se dio por la apropiación de las utilidades del ejercicio del año 2021 aprobadas por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta de Asamblea No. 125 del 30 de marzo de 2022, por valor de \$143,374,558.

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

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Ajustes adopción por primera vez de NCIF	\$ 40,171,751	40,171,751
Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI) (1)	\$ (119,193,080)	(57,926,994)
Ganancias o pérdidas participaciones controladoras (ORI)	2,695	2,695
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	52,078,345	26,303,522
Total	\$ (26,940,289)	8,550,974

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

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Valoración ACH	\$ 21,805,724	18,816,295
Valoración Credibanco (1.1)	11,349,742	5,321,843
Valoración TES (1.2)	(150,889,298)	(80,402,517)
Valoración TDA y TDS	(7,115,028)	(7,277,293)
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	5,655,781	5,614,678
Total	\$ (119,193,079)	(57,926,994)

(1.1) La valoración de Credibanco incrementó de acuerdo a mayores precios de valoración entregados por el proveedor de precios (Infovalmer), dadas las mejores condiciones de mercado.

(1.2) la pérdida por valoración incrementa principalmente por las condiciones actuales del mercado y al aumento del portafolio de inversiones (AFS), esta valoración corresponde a la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de los TES reconocidos contablemente inversiones a valor razonable con cambios en el ORI.

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

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Cálculo actuarial	\$ (4,029,928)	(4,029,928)
Impuesto diferido Calculo actuarial	1,531,373	1,531,373
Impuesto diferido impacto ORI Inversiones (2.1)	54,576,900	28,802,077
Subtotal Impuesto diferido	56,108,273	30,333,450
Total Otros resultados integrales	\$ 52,078,345	26,303,522

(2.1) El incremento corresponde principalmente a la pérdida por valoración en el Otro Resultado Integral de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, por las condiciones actuales del mercado, el siguiente es el detalle del Impuesto Diferido sobre inversiones:

		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuesto diferido Valoración Títulos de Deuda	\$	60,041,643	33,318,328
Impuesto diferido Valoración Credibanco		(1,134,974)	(508,091)
Impuesto diferido Valoración ACH		(2,180,572)	(1,874,582)
Impuesto diferido deterioro Títulos de Deuda		(2,149,197)	(2,133,578)
Calculo actuarial	\$	54,576,900	28,802,077

NOTA 21 - GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte controlante por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Valoración TES (1)	\$	(70,486,781)	(23,598,504)
Valoración CRCC		—	(16,776)
Reconocimiento deterioro títulos de deuda (2)		41,103	6,105,283
Valoración TDA y TDS		162,265	(672,270)
Valoración AHC		2,989,429	1,764,253
Valoración Credibanco (3)		6,027,899	(2,339,816)
Total	\$	(61,266,085)	(18,757,830)

(1) El incremento en la pérdida por valoración reconocida en los TES corresponde a las condiciones actuales del mercado y al aumento del portafolio de inversiones en títulos de deuda clasificados como Disponibles para la Venta (AFS), el valor corresponde a la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de los TES.

(2) La disminución en el deterioro corresponde principalmente a que en el 2021, se registro el impacto inicial del deterioro para las inversiones realizadas por el banco en los Títulos de Deuda Emitidos por la Nación clasificadas como Disponibles para la Venta (AFS) desde enero de 2021 y registrados como activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI, Sobre este tipo de activos aplica el modelo de deterioro global (wholesale).

(3) La variación corresponde a cambios en los precios de valoración entregados por el proveedor de precios (Infovalmer).

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	(77,351)	23,660
Total	\$ (77,351)	23,660

NOTA 22 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Las partes relacionadas para el Grupo son las siguientes:

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

Entidad Controlante: Citibank N.A.

Entidades vinculadas	
Acciones y Valores Banamex S.A.	Citibank (Trinidad & Tobago) Limited
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	Citibank del Peru S.A.
Banco Citibank de Guatemala S.A.	Citibank Europe Plc
Banco Nacional de Mexico, S.A.	Citibank Europe Plc UK
Citi International Financial Services CIFS	Citibank Intl Bkg Fac NY
Citi Private Advisory, LLC	Citibank N.A IBF
Citibank N.A. Canada	Citibank N.A London
Citibank N.A. Dominican Republica	Citibank N.A. Bahamas
Citibank N.A. Ecuador	Citibank N.A. Paraguay
Citibank N.A. El Salvador	Citibank N.A. Puerto Rico
Citibank N.A. Hong Kong	Citibank (Switzerland)

Entidades vinculadas

Citibank N.A. Jamaica	Citibank N.A. Singapore Branch
Citibank N.A. London Branch	Citibank N.A. Uruguay
Citibank N.A. Panamá	Citibank, N.A. Haiti
Citigroup Technology, Inc.	Citigroup Global Markets Inc
Citishare Corporation	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citigroup Global Markets Limited	Citigroup Global Markets Limit CGML

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2022 y 2021, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

• Operaciones con Compañías vinculadas

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros consolidados que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	1,441,316	48,854,643	50,295,959
Ingreso por intereses y valoración	51,684,669	113,774,050	165,458,719
Total Ingresos (1)	53,125,985	162,628,693	215,754,678

Gastos			
Comisiones	4,291	1,464,665	1,468,956
Honorarios	415	8,037,793	8,038,208
Gastos por Valoración	40,185,052	137,217,003	177,402,055
Procesamiento electrónico de Datos	1,356,014	2,550,099	3,906,113
Otros Servicios	3,957,994	2,031,204	5,989,198
Total Gastos (2)	45,503,766	151,300,764	196,804,530

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	3,286,005	34,770,209	38,056,214
Ingreso por intereses y valoración	4,480,601	62,261,428	66,742,029
Total Ingresos (1)	7,766,606	97,031,637	104,798,243

Gastos			
Comisiones	80,265	1,242,592	1,322,857
Honorarios	4,126,518	2,668,408	6,794,926
Gastos por Valoración	6,229,573	148,709,202	154,938,775
Procesamiento electrónico de Datos	288,546	101,047	389,593
Otros Servicios	6,724,740	1,376,788	8,101,528
Total Gastos (2)	17,449,642	154,098,037	171,547,679

(1) El aumento respecto al 31 de marzo de 2021 en los Ingresos con relacionadas por \$110,956,435, corresponde principalmente a ingresos por valoración por \$98,716,690, de los cuales \$47,204,068 corresponden a negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y operaciones derivados con vinculadas por \$51,512,622 principalmente negociaciones con

(Citibank NA London). Así mismo se presenta un aumento neto de honorarios y comisiones por \$12,239,745.

(2) El aumento respecto al 31 de marzo de 2021 en los gastos por \$25,256,851 en operaciones con relacionadas corresponde principalmente a valoración por \$33,955,479 por negociaciones con derivados realizadas durante el periodo con Citibank N.A (controlante) y en gastos por realización de operaciones derivadas con vinculadas por \$11,492,199 principalmente negociaciones con (Citibank NA London), y un aumento neto en comisiones y honorarios en \$2,793,571.

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

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$52,116 y \$49,170, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, no existen préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, 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.

- **Ventas, servicios y transferencias**

Para los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021, 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.

- **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 31 de marzo de 2022 y 2021 ascienden a \$30,958,225 y \$22,695,652, respectivamente.

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo, el incremento corresponde principalmente a pago de bonificaciones, ajuste salarial del año actual y aumento personal clave durante el año 2022.

NOTA 23 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

23.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 921,215,718	613,998,097
Intereses sobre cartera de créditos (2)	38,864,176	29,159,045
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	4,060,574	7,153,573
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (3)	88,983,952	72,375,435
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	17,056,720	20,372,952
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (4)	40,512,842	3,854,739
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 1,110,693,982	746,913,841

- (1) El aumento frente a 2021 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$319,381,415, Swaps en \$1,049,593 y Opciones en \$10,519,556, como impacto por la variación como resultado de las condiciones del mercado
- (2) Aumento por mayor volumen presentado en la cartera durante 2022 (el promedio de cartera ha sido 17.95% mas que el mismo periodo de 2021).
- (3) Aumento principalmente en valoración por en títulos TES UVR \$13,516,315.
- (4) 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. TES Largos (Superior 5 años) aumentó \$22,497,019 y TES sin Cupon \$13,413,118.

GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 846,521,015	634,714,029
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	126,614,132	120,816,904
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (3)	14,627,441	8,143,436
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (4)	12,974,605	979,877
Depósitos de ahorro	8,533,545	10,168,465
Otros Intereses	2,549,083	1,570,304
Por disminución en el valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	19,125	3,944
Certificados de depósito a término	3,250	1,311
Gastos por intereses sobre los pasivos de arrendamientos	—	12,028
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 1,011,842,196	776,410,298
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 98,851,786	(29,496,457)

(1) El aumento frente a 2021 se genera principalmente por valoración en operaciones Forwards en \$217,218,717, Swaps en \$3,040,618 y Opciones en \$9,199,409.

(2) La variación es producto de mayor gasto en operaciones TES (superior a 5 años) \$5,740,677.

(3) Aumento en gasto por operaciones TES Largos (Superior a 5 años) \$6,229,088.

(4) Aumento por productos simultáneas pasivas \$9,517,916.

23.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 25,023,545	27,750,443
Otros Productos Banca Corporativa (2)	10,300,461	8,343,588
Geographic Revenue Attribution	9,115,426	7,448,240
Servicios bancarios	1,788,236	795,358
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	1,154,504	544,020
Administración de fondos de inversión	950,959	887,695
Garantías bancarias	91,394	216,558
Cartas de crédito	29,209	12,352
Corresponsalía	14,142	106,070
Cuotas de manejo	45	—
Total Ingresos	\$ 48,467,921	46,104,324

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

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Custodia	\$ 23,925,034	26,792,147
Fiducia de garantía	482,533	470,924
Fiducia de administración	559,893	431,333
Fiducia de inversión	56,085	56,039
Total	\$ 25,023,545	27,750,443

La disminución de los ingresos por comisiones de negocios fiduciarios con relación al año anterior por \$2,726,898 (9.8%) se debe principalmente a los volúmenes de activos bajo custodia mantenidos en la Fiduciaria los cuales disminuyeron principalmente el portafolio de renta fija debido a ventas, desvalorización y pagos de cupón.

(2) Aumento en comisiones recibidas por operaciones procesadas a través de ACH \$1,577,489.

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Comisiones		
Servicios bancarios	\$ 12,493,545	10,697,424
Geographic Revenue Attribution	175,078	164,411
Cartas de crédito	—	304
Honorarios		
Asesorías Jurídicas	511,890	128,421
Revisoría Fiscal y auditoría externa	263,080	214,644
Junta Directiva	52,116	49,170
Otros	1,974,899	1,599,614
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 15,470,608	12,853,988
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 32,997,313	33,250,336

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por venta de inversiones por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

POR VENTA DE INVERSIONES	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$ 54,488,559	30,137,469
Gasto por pérdida en venta de inversiones	74,086,194	41,943,991
Pérdida Neta por venta de inversiones (1)	\$ (19,597,635)	(11,806,522)

(1) Variación por mayor gasto en TES UVR \$8,217,21, compensado con mayor ingreso en títulos TES Largos (Superior a 5 años) por \$523,826.

NOTA 25 - DETERIORO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Deterioro		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		
Cartera de créditos (1)	\$ 7,714,835	8,264,460
Cuentas por cobrar	463,288	104,342
Operaciones de leasing comerciales	2,884,080	3,476,680
Subtotal deterioro cartera de crédito y cuentas por cobrar	11,062,203	11,845,482
Otros conceptos		
De inversiones (2)	41,103	6,105,283
Total	\$ 11,103,306	17,950,765

- (1) La variación corresponde principalmente al mayor deterioro registrado en 2021 debido al cambio en la calificación corporativa de un cliente.
- (2) La variación corresponde a que en el primer trimestre de 2021 se reconoció el impacto inicial de la aplicación del requerimiento de deterioro de valor a los activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral, de acuerdo al reconocimiento de los TES desde el 2021.

NOTA 26 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Cambios (1)	\$ 92,193,328	123,525,242
Servicios (2)	38,976,865	28,248,782
Recuperaciones deterioro (provisión)	9,893,917	11,522,426
Recuperaciones cartera castigada	20,428	3,272
Diversos (3)	2,437,278	470,103
Arrendamientos	133,251	131,140
Recuperaciones Riesgo Operativo	130,000	469,636
Otros Rendimientos	39	35
Total	\$ 143,785,106	164,370,636

- (1) Disminución frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el 2022 y 2021, de acuerdo a la volatilidad de la tasa representativa del Mercado.
- (2) Aumento en \$10,728,083 corresponde a mayores servicios prestados por Colrepfin durante el 2021, de acuerdo al plan estratégico de crecimiento aumentando los servicios Hub en Colombia principalmente en TTS Operaciones y Tecnología.

(3) Los ingresos diversos incrementaron principalmente por recuperación de gastos por mayor provisión en periodos anteriores principalmente en Bonificaciones por pagar.

Otros Egresos		Del 01 de enero al 31 de marzo del 2022	Del 01 de enero al 31 de marzo del 2021
Beneficios a empleados (1)	\$	59,648,285	51,411,923
Cambios (2)		11,275,784	24,371,979
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas (3)		10,370,443	3,748
Impuestos y tasas		9,979,348	8,309,856
Procesamiento Electrónico de Datos		7,711,155	5,783,307
Seguros		5,541,043	5,213,587
Global servicios regionales		3,261,720	3,563,126
Mantenimiento y reparaciones		1,419,367	844,773
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión		1,319,438	1,150,849
Servicio de Aseo y Vigilancia		1,182,395	1,351,126
Arrendamientos (3)		1,088,932	9,693,267
Contribuciones, afiliaciones y transferencias		925,822	868,037
Amortización de activos intangibles		908,036	1,094,630
Servicios Temporales		600,170	411,516
Otros		594,336	57,794
Servicios Públicos		486,395	384,875
Transporte		436,897	489,586
Útiles y Papelería		89,868	168,871
Adecuación e instalación		69,100	79,003
Relaciones Públicas		41,485	4,983
Publicidad y Propaganda		41,351	56,885
Gastos de Viaje		40,297	35,256
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas		5,614	15,389
Riesgo Operativo		2,663	80
Por venta de propiedades y equipo		2,205	—
Amortización activos mejoras en propiedades y equipo		—	125,584
Depreciación de la propiedad por derechos de uso		—	179,063
Pérdida por siniestros-riesgo operativo		—	1,391
Total	\$	117,042,149	115,670,484

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

(2) La disminución frente al año anterior por revaluación en cuentas de balance en moneda extranjera durante el 2022 y 2021, de acuerdo a la volatilidad de la tasa representativa del Mercado.

(3) El variación en los servicios de asistencia técnica y soporte de infraestructura tecnológica prestados principalmente por vinculados, corresponde principalmente a que en el primer trimestre de 2021 estos gastos se presentaron bajo el concepto de arrendamientos de Software.

NOTA 27 - HECHOS RELEVANTES DURANTE EL PERIODO

Durante el primer trimestre del 2022, el área de Recursos Humanos continua con la finalidad esencial de asegurar el bienestar de los empleados y sus familias, así como de los miembros de la comunidad laboral que interactúan en la empresa. El área de Recursos Humanos de Citi Colombia a través de todos su vehículos legales le ha dado continuidad a los procesos propios de gestión del ciclo de vida laboral de sus empleados en condiciones de normalidad, iniciando desde el proceso de selección y contratación de posiciones vacantes, y los procesos de compensación/reconocimiento de bonos por resultados de franquicia, y de creación de nuevas metas de desempeño con las que se medirán los objetivos y metas conforme el cronograma anual periódico.

Al 31 de marzo de 2022 Citibank y sus Subordinadas se encontraban rigiéndose por la regulación de emergencia económica que fue extendida por el gobierno nacional hasta el 30 de abril del año 2022, lo que habilita el trabajo en casa. En este periodo se implementó el modelo piloto de re-entry al trabajo en las instalaciones de Citi, para lo cual se prepararon por parte del equipo de Recursos Humanos la Guía etiqueta del trabajo en oficinas, un kit de bienvenida con las recomendaciones y elementos de bioseguridad, la re adecuación del consultorio, entre otros, obteniendo resultados muy favorables en la encuesta de medición de este ejercicio. Para los empleados que continúan laborando en casa continuamos con los seguimientos preventivos de Covid-19 y de los distintos riesgos asociados al trabajo remoto, actividades de prevención de riesgos psicosociales para empleados y su entorno familiar impulsando especialmente el Programa de Atención al Empleado.

Igualmente continua la implementación y estructuración del Modelo Operativo de Recursos Humanos a través de los cuales se gestionarán los procesos especializados a través de Centros de Excelencia-COE entre los cuales están los de control propios del área y de la corporación.

Para el periodo de enero y febrero de 2022, Citibank Colombia y sus Subordinadas operaron a través de trabajo en casa para el 98% de los empleados. Para marzo de 2022 se realizó el reingreso para el 30% de los empleados a las instalaciones, mediante alternancia controlada. El cuarto pico de la Pandemia fue superado y la situación en el país se ha venido normalizando en cuanto a reducción de fallecimientos y aumento en la disponibilidad de Unidades de cuidados intensivos. En cuanto a vacunación se llegó a 65% de la población del país inmunizada lo cual afecta positivamente los indicadores.

De otro lado, durante este periodo terminamos exitosamente el programa de vacunación en el que Citibank y sus Subordinadas participaron junto con la ANDI para apoyar el Plan Nacional gubernamental de Vacunación. En total se beneficiaron los empleados, contratistas y familiares de empleados, a quienes se aplicaron 2084 dosis adquiridas por Citi así: 1039 personas: 930 primeras dosis, 926 segundas dosis y 228 terceras dosis.

A lo largo de 2022, desarrollaremos el proyecto de gestión de cambio How we Work (Future of Work) para el regreso a las instalaciones a través de un modelo de retorno en la modalidad híbrido siguiendo 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. Para ello estamos analizando la reciente normativa que adapta los protocolos de bioseguridad y las indicaciones sobre prevención de contagios de Covid-19 al interior de las empresas, entre otras medidas la de la implementación de medidas de información sobre estatus vacunal de empleados y protocolos de comunicación de síntomas. En este sentido, durante el trimestre se implementó en Workday la funcionalidad de registro de carnet de vacunación lo que permitirá contar con datos objetivos para diseñar acciones preventivas y de promoción de salud.

Finalmente, Citibank y sus Subordinadas continúan 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.

IMPACTO EN ESTADOS FINANCIEROS

El primer trimestre del año 2022 ha sido marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania el cual ha agregado mayor incertidumbre a la actividad económica global después de la crisis y contracción sin precedente de la actividad productiva, bajo un contexto de presiones inflacionarias y problemas logísticos globales. Producto de las tensiones geopolíticas los precios de las materias primas especialmente petróleo y derivados han incrementado los precios de combustibles y han impactado los términos de intercambio para países productores.

A nivel local los principales indicadores de la economía continúan ajustando sus indicadores bajo el efecto estadístico de baja base de comparación en los registros anuales, sin embargo, persiste la dinámica ligeramente fortalecida de la actividad productiva en donde el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) a febrero registró un nivel de 8.1%, +1.6% respecto a enero y en línea con las estimaciones de una expansión de la economía en 1Q 2022 de 7.7%, este crecimiento se refleja en los resultados del mercado laboral que a febrero fue de 12.9% cifra mejor a la esperada. Esta evolución positiva tendría impactos favorables en los ingresos de los hogares, sin embargo, la confianza del consumidor estaría siendo afectada por la presión de la inflación sobre la capacidad adquisitiva. El Dane reportó en marzo la inflación fue de 1% acumulando un nivel de 8.53% 12 meses, en donde el rubro de alimentos explica el 40% del incremento y bienes y servicios el 43%, estos últimos reflejan el comportamiento de la demanda agregada.

Producto de mayores presiones al alza en los precios de la economía el Banco de la República ha incrementado +200bps durante el 1er trimestre del año la tasa de política monetaria alcanzando un alza acumulada desde su nivel mas bajo de +325bps hasta 5%. Si bien el Banco Central ha enviado un mensaje con el objetivo de anclar las expectativas de inflación futuras, el ajuste no ha sido suficiente para lograr una política monetaria neutral, sin perjuicio que el costo de crédito ha aumentado significativamente descontando futuras alzas de la tasa de referencia del Banco Central.

Citibank Colombia y Sus Subordinadas registraron resultados financieros positivos en 1Q 2022, el Banco cerro con un beneficio neto de \$73,759,968, Cititrsut \$10,657,224, Citivalores \$392,833 y Colrepfin \$2,568,582.

RIESGO DE CRÉDITO

En cuanto a la dinámica del portafolio de crédito, bajo estándares de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Citibank Colombia S.A, se evidenció menor deterioro de la cartera de créditos (que incluye intereses por cobrar) cuando se compara el gasto de provisiones a marzo de 2022 con respecto a marzo de 2021 en \$1,142,225 equivalente a un 10 %. Esto se debe principalmente al cambio de clasificación en el periodo 2021 para ciertos clientes.

OTROS ASPECTOS

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

Los indicadores de rentabilidad de patrimonio y activos (ROE-ROA) del Banco y Subordinadas han arrojado indicadores positivos en lo corrido de 2022.

- Al cierre de 1Q 2022 la solvencia total del Banco se ubicó en 18.56%, cifra que supera en 8.1pp 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 18.49%, excediendo en 11.0pp el mínimo requerido de 7.5% (CET 1 4,5% + AT1 1,5% + colchón de conservación 1,5%).

El banco en 2021 adoptó la convergencia a Basilea 3 según nuevos estándares regulatorios locales. 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.

- Para Cititrust al 31 de marzo de 2022, los activos bajo custodia presentan un leve aumento del 0.8%, principalmente en el segmento DCC.

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

El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2022 se ubicó en 36.08%, cifra que supera en 27.08% al mínimo requerido (9%).

- Para Citivalores los indicadores de rentabilidad de patrimonio y los activos (ROE-ROA-EFICIENCIA) se mantiene constantes durante lo corrido de 2022, al 31 de marzo de 2022 la Compañía cerró con un ROE 2,4% y ROA 2,1%

El negocio de la Comisionista está fuertemente concentrado por transacciones de GRA (Geographic Revenue Allocation) episódicas, las cuales durante lo corrido del año 2022 no han sido favorables para la compañía.

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

El indicador de solvencia al 31 de marzo de 2022 se ubicó en 1,150.87%, resultado que supera al mínimo requerido del 9%.

- Colrepfin al 31 de marzo de 2022 presentó un incremento de las operaciones de los servicios que generó un crecimiento de los ingresos por \$ 10,454,792 (33%).

Durante el periodo 2022 se presentaron nuevas contrataciones incrementando la planta de personal en 83 nuevos colaboradores.

La rentabilidad de la Compañía al 31 de marzo de 2022 fue de 10% y al 31 de marzo de 2021 fue de 14.8%

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen contingencias.

NOTA 29 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de marzo de 2022 y al 13 de Mayo de 2022, fecha de publicación, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados consolidados que deban ser revelados.

NOTA 30 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

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