



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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2025

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

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

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2025 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, la cual comprende:

- el estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados intermedios condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado intermedio condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada consolidada.

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



KPMG Confidencial

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2025 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Joe Raphael Velasco Betancourt
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 204108 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2025



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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2025 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2025; y
- las notas al reporte.

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

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial al 30 de septiembre de 2025, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Joe Raphael Velasco Betancourt
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 204108 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2025

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

	Notas	Al 30 de septiembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	7	\$ 2,293,008,463	669,887,481
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	8	2,306,149,881	1,498,626,361
Instrumentos derivados y operaciones de contado	8	241,290,528	199,215,016
Derechos fiduciarios	8	78,576	78,540
		2,547,518,985	1,697,919,917
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En títulos de deuda		7,816,793,717	4,807,318,851
En títulos participativos		109,034,754	101,138,717
	8	7,925,828,471	4,908,457,568
Total activos financieros de inversión		10,473,347,456	6,606,377,485
CARTERA DE CRÉDITOS			
Comercial		4,113,050,203	4,339,831,951
Deterioro de cartera		(18,574,024)	(9,122,375)
Total cartera de créditos, neto	10	4,094,476,179	4,330,709,576
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	97,416,400	49,229,298
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		52,195,313	55,718,743
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO		459,712	480,000
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		17,913,459	13,867,828
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	14	6,524,058	2,372,401
Diferido, neto	14	15,699,083	43,106,269
		22,223,141	45,478,670
OTROS ACTIVOS		2,388,343	520,037
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		4,814,340	—
TOTAL ACTIVOS		\$ 17,058,242,806	11,772,269,118

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	AI 30 de septiembre	AI 31 de diciembre
		de 2025	de 2024
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	9	\$ 335,752,185	157,282,760
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	12	8,552,134,284	8,017,833,831
Operaciones del mercado monetario	13	5,070,549,748	1,127,587,512
		13,622,684,032	9,145,421,343
CUENTAS POR PAGAR		110,848,322	88,380,261
BENEFICIOS A EMPLEADOS		110,900,115	103,653,571
PROVISIONES			
Legales		1,298,468	1,542,868
Provisiones Diversas		507,797	507,797
		1,806,265	2,050,665
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente		13,253,443	47,347,481
Diferido		419,495	—
	14	13,672,938	47,347,481
OTROS PASIVOS	15	88,089,768	42,698,425
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		18,938,505	12,261,411
TOTAL PASIVOS		14,302,692,130	9,599,095,917
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	16	144,122,992	144,122,992
Reservas	16	1,845,201,833	1,216,412,608
Prima en colocación de acciones		1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	16	40,653,336	40,653,336
Ganancias (Pérdidas) no realizadas ORI	16	42,196,860	(14,808,461)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		35,526,352	42,311,463
Resultado del periodo		506,169,262	622,004,114
Total patrimonio atribuible a los propietarios		2,615,845,614	2,052,671,031
Interés no controlante		120,502,173	92,789,197
Resultado del periodo no controlante		19,202,889	27,712,973
TOTAL PATRIMONIO		2,755,550,676	2,173,173,201
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	17,058,242,806	11,772,269,118

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



LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA JOE RAPHAEL VELASCO BETANCOURT

Representante Legal (*)

Contador (*)

Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.

T.P.192048-T

Miembro de KPMG S.A.S

T.P. 204108-T

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2025)

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

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

	Notas	Por los períodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ingresos por intereses y valoración	19.1	\$ 15,142,838,147	27,181,204,962	4,027,287,590	11,871,231,149
Gastos por intereses y valoración	19.1	(14,386,118,570)	(26,487,706,307)	(3,883,204,254)	(11,621,776,913)
Ingresos por utilidad en venta de inversiones	20	272,335,902	427,778,806	110,884,455	401,277,696
Gasto por pérdida en venta de inversiones	20	(287,824,440)	(334,574,965)	(102,981,141)	(334,384,340)
Ingreso neto por actividades ordinarias		741,231,039	786,702,496	151,986,650	316,347,592
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS					
Ingresos por comisiones y honorarios	19.2	201,002,320	160,139,213	65,710,619	55,547,400
Gastos por comisiones y honorarios	19.2	(127,166,700)	(64,375,274)	(35,587,862)	(24,677,246)
Ingreso neto por comisiones y honorarios		73,835,620	95,763,939	30,122,757	30,870,154
Deterioro de Cartera, cuentas por cobrar e Inversiones, neto					
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	21	(9,612,361)	(9,029,606)	(2,304,349)	(986,168)
(Deterioro) recuperación de inversiones	21	(19,497,177)	1,827,628	(10,901,648)	667,628
Total Deterioro, neto		(29,109,538)	(7,201,978)	(13,205,997)	(318,540)
Ingreso neto por comisiones y honorarios después de deterioro		44,726,082	88,561,961	16,916,760	30,551,614
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS					
Otros ingresos	22	672,924,719	597,053,738	318,179,357	115,598,809
Otros egresos	22	(581,345,131)	(557,540,395)	(180,573,191)	(185,575,966)
Resultado antes de impuestos sobre la renta		877,536,709	914,777,800	306,509,576	276,922,049
Gasto de Impuesto sobre la renta	14	(352,164,558)	(360,796,868)	(123,281,849)	(115,765,879)
Resultado del periodo		525,372,151	553,980,932	183,227,727	161,156,170
Resultado Atribuible a:					
Accionistas controladores		506,169,262	534,115,975	176,549,569	150,605,348
Participaciones no controladoras		19,202,889	19,864,957	6,678,158	10,550,822
Resultado del periodo		\$ 525,372,151	553,980,932	183,227,727	161,156,170

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)

JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)

T.P.192048-T

JOE RAPHAEL VELASCO BETANCOURT
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 Miembro de KPMG S.A.S
 T.P. 204108-T
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2025)

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

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

	Notas	Por los periodos de nueve y tres meses			
		Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Resultado del periodo		\$ 525,372,151	553,980,932	183,227,727	161,156,170
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Utilidad no realizada en inversiones a valor razonable en instrumentos de deuda con cambios en ORI, antes de impuestos	17	83,822,817	66,938,457	71,368,265	48,087,149
Impuesto diferido	14	<u>(33,529,128)</u>	<u>(26,775,384)</u>	<u>(28,547,306)</u>	<u>(19,234,860)</u>
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		50,293,689	40,163,073	42,820,959	28,852,289
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Utilidad no realizada en inversiones a valor razonable en instrumentos de patrimonio	17	7,896,037	2,007,492	7,167,088	1,185,854
Impuesto diferido	14	<u>(1,184,405)</u>	<u>(301,123)</u>	<u>(1,075,063)</u>	<u>(177,878)</u>
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados		6,711,632	1,706,369	6,092,025	1,007,976
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos		57,005,321	41,869,442	48,912,984	29,860,265
Total otro resultado integral del periodo		\$ 582,377,472	595,850,374	232,140,711	191,016,435
Resultado integral atribuible a:					
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a accionistas controladores		57,005,321	41,869,442	48,912,984	29,860,265
Total otro resultado integral durante el periodo, neto de impuestos atribuible a participaciones no controladoras	17	3	300,235	1	(1)
Total otro resultado integral del periodo consolidado		\$ 582,377,475	596,150,609	232,140,712	191,016,434

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)

JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)

T.P.192048-T

JOE RAPHAEL VELASCO BETANCOURT
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 Miembro de KPMG S.A.S
 T.P. 204108-T
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2025)

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

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

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024	Notas	Capital Suscrito y Pagado	Reservas Legales	Reservas Estatutarias y Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	Ganancia (Pérdida) no realizada ORI	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Patrimonio Controlador	Interés no controlante	Total Patrimonio	
		\$ 144,122,992	1,129,306,461	87,106,147	1,974,979	39,674,975	12,343,455	37,625,184	761,366,490	2,213,520,683	119,980,892	2,333,501,575	
Saldo al 31 de diciembre de 2023													
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	761,366,490	(761,366,490)	—	—	—	
Apropiación de reservas	5	—	—	755,701,234	—	—	—	(755,701,234)	—	—	—	—	
Pérdidas ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(352,662)	(352,662)	
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	41,869,442	—	—	41,869,442	300,235	42,169,677	
Ajuste actualización MPP		—	—	—	—	—	—	(2,435)	—	(2,435)	—	(2,435)	
Resultado del periodo		—	—	—	—	—	—	534,115,975	534,115,975	19,864,957	553,980,932		
Saldo al 30 de septiembre de 2024													
Saldo al 31 de diciembre de 2024													
Traslado a resultado de ejercicios anteriores		—	—	—	—	—	—	622,004,114	(622,004,114)	—	—	—	
Apropiación de reservas	16	—	—	628,789,225	—	—	—	(628,789,225)	—	—	—	—	
Movimiento neto de otros resultados integrales		—	—	—	—	—	57,005,321	—	—	57,005,321	3	57,005,324	
Resultado del periodo		—	—	—	—	—	—	—	506,169,262	506,169,262	19,202,889	525,372,151	
Saldo al 30 de septiembre de 2025													
		\$ 144,122,992	1,129,306,461	715,895,372	1,974,979	40,653,336	42,196,860	35,526,352	506,169,262	2,615,845,614	139,705,062	2,755,550,676	

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

LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)

JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)

T.P.192048-T

JOE RAPHAEL VELASCO BETANCOURT
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 Miembro de KPMG S.A.S
 T.P. 204108-T

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2025)

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

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

Notas	Por el periodo de nueve meses	
	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del periodo	\$ 525,372,151	553,980,932
Conciliación del resultado del periodo con el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación		
Deterioro para cartera de créditos	10 y 21 53,874,801	32,848,712
Deterioro para cuentas por cobrar	21 213,258	147,089
Deterioro de inversiones	21 19,497,177	—
Gasto beneficios a empleados	76,644,436	62,177,157
Ingresos financieros causados cartera	19.1 (359,237,134)	(432,059,895)
Gasto por intereses causados y exigibilidades	19.1 81,488,012	66,571,268
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	19.1 (13,860,719,011)	(25,874,353,602)
Gastos por valoración instrumentos derivados medidos a valor razonable	19.1 13,853,659,338	25,905,812,296
Diferencia en cambio, neto no realizada	189,608,567	133,537,779
Depreciación propiedades y equipo propias	22 5,652,769	6,282,545
Depreciación propiedades de inversión	22 20,553	27,883
Amortizaciones activos intangibles	22 3,136,176	2,680,254
Pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA / DVA	9 3,650,690	6,145,705
Utilidad en valoración a valor razonable sobre inversiones de deuda, neto	19.1 (227,421,348)	(170,058,167)
Utilidad por cambios en el valor presente de instrumentos a costo amortizado, neta	19.1 (416,591,919)	(217,189,207)
Pérdida en venta de propiedades y equipo	22 88	—
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1,142,714	—
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones, neto	20 15,488,538	(93,203,841)
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros	10 y 21 (44,423,152)	(23,761,696)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	21 (108,313)	(204,499)
Recuperación deterioro de Inversiones	22 —	(1,827,628)
Utilidad por valoración Derechos Fiduciarios	(36)	(34)
Gasto por impuesto de renta	352,164,558	360,796,868
Total ajustes	(252,259,238)	(235,631,013)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario	3,942,962,236	(1,359,404,269)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda	(595,590,710)	(887,496,683)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda	(2,548,054,481)	787,635,028
Inversiones a valor razonable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio	16,566,487	(2,903,734)
Cartera de crédito	226,781,748	(328,592,970)
Intereses recibidos de cartera	364,813,966	461,309,111
Cuentas por cobrar	(54,934,622)	(16,574,339)
Otros activos	(1,868,306)	(8,463,764)
Otros activos no financieros	(4,814,340)	(5,716,275)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	139,802,896	(28,949,808)
Depósitos y exigibilidades	535,593,932	605,971,384
Intereses pagados depósitos y exigibilidades	(82,781,491)	(65,542,258)
Cuentas por pagar	22,468,061	47,586,323
Beneficios a los empleados	(69,397,892)	(72,537,321)
Pasivos estimados y provisiones	(244,400)	—
Impuesto diferido, neto	(6,886,852)	25,389,865
Impuesto corriente	(11,345,825)	(26,907,612)
Impuesto de renta pagado	(379,064,428)	(466,342,171)
Otros pasivos	(130,926,943)	(231,202,000)
Otros pasivos no financieros	6,677,094	(347,557)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	1,642,869,043	(1,254,739,131)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Adiciones activos tangibles	(3,755,179)	(2,012,483)
Retiros activos tangibles	66,260	38,666
Adiciones activos intangibles	(7,181,808)	(4,007,643)
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	416,517	
Dividendos recibidos de títulos participativos	2,930,687	3,205,264
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(7,523,523)	(2,776,196)
Aumento (Disminución) neto en efectivo y en equivalentes de efectivo	1,635,345,520	(1,257,515,327)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo	669,887,481	2,363,380,732
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(12,224,538)	(14,903,768)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	\$ 2,293,008,463	1,090,961,637

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


LILIANA MONTAÑEZ SÁNCHEZ
 Representante Legal (*)

JEFFERSON ALEXANDER MAYORGA VALENCIA
 Contador (*)

T.P.192048-T

JOE RAPHAEL VELASCO BETANCOURT
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.

Miembro de KPMG S.A.S

T.P. 204108-T

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2025)

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

**CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**
(Cifras expresadas en miles de pesos, a menos que se indique lo contrario)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

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

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

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

Entidades Controladas

- Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

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

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

- Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

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

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

- Colrepfin Ltda.

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

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

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

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

2.1. MARCO TÉCNICO

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) - Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2070 de 2018, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 NEGOCIO EN MARCHA

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

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

2.4 BASES DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

Participaciones no controladoras

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

NOTA 3 - ESTACIONALIDAD O CÁRACTER CÍCILICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERÍODO

El Grupo no está sujeto a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del periodo objeto de presentación.

NOTA 4 - PARTIDAS INUSUALES

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2025, no se presentaron partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

NOTA 5 - DIVIDENDOS PAGADOS

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

Al corte de 30 de septiembre de 2025 y 2024, respectivamente, Citibank Colombia S.A y Subordinadas del Grupo no distribuyeron dividendos a sus accionistas.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Técnicas de valoración

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

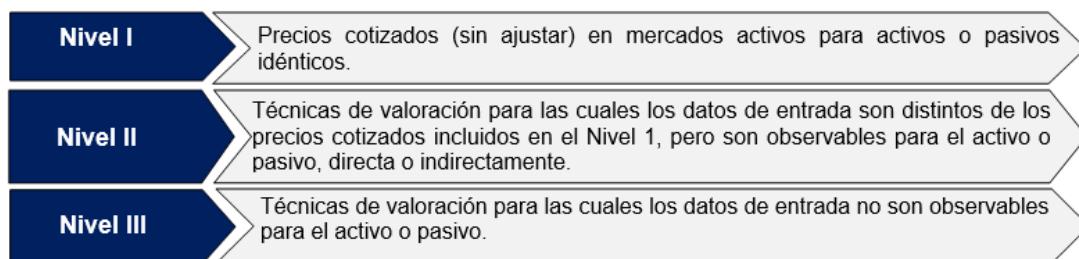
De acuerdo a lo anterior, el Grupo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

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

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

Jerarquía del valor razonable

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



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

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

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes

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

	30 de septiembre de 2025				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total Valor razonable
Efectivo y equivalentes a efectivo	2,293,008,463	2,293,008,463	—	—	2,293,008,463
Activos financieros con cambios en resultados	2,547,518,985	2,306,149,881	241,290,528	78,576	2,547,518,985
Títulos de deuda	2,306,149,881	2,306,149,881	—	—	2,306,149,881
Instrumentos derivados y Operaciones de Contado	241,290,528	—	241,290,528	—	241,290,528
Derechos fiduciarios	78,576	—	—	78,576	78,576
Activos financieros con cambios en el patrimonio	7,925,828,471	7,816,793,729	—	109,034,742	7,925,828,471
Títulos representativos de deuda	7,816,793,717	7,816,793,717	—	—	7,816,793,717
Títulos participativos	109,034,754	12	—	109,034,742	109,034,754
Total Activos Financieros	12,766,355,919	12,415,952,073	241,290,528	109,113,318	12,766,355,919

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

Pasivos financieros medidos a valor razonable sobre bases recurrentes:

Pasivos Financieros a Valor Razonable	30 de septiembre de 2025				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Instrumentos derivados y operaciones de contado	335,752,185	—	335,752,185	—	335,752,185
Total pasivos financieros	335,752,185	—	335,752,185	—	335,752,185
31 de diciembre de 2024					
Pasivos Financieros a Valor Razonable	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Instrumentos derivados y operaciones de contado	157,282,760	—	157,282,760	—	157,282,760
Total pasivos financieros	157,282,760	—	157,282,760	—	157,282,760

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo utiliza técnicas de valoración para los instrumentos financieros clasificados en los niveles de jerarquía 1, 2 y 3, que incluyen técnicas de valoración congruentes con el enfoque de mercado, calculando el valor razonable de los instrumentos empleando la información de precios suministrada por el proveedor de precios Precia, aplicando otras variables como la cantidad de acciones, obteniendo el monto de valoración y ajustando la porción a que haya lugar para el periodo evaluado.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

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

- Cartera de créditos**

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

Las variables utilizadas fueron las tasas de colocación con base en el detalle de la cartera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia, plazo establecido según el tipo de producto (Instalamientos, Tarjetas de Crédito, Sobregiros, Otros), las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas de colocación emitidas por el Banco de la República para el periodo de 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

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

Producto	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Tarjeta de crédito	\$ 43,553,456	43,553,456	33,136,478	33,136,478
Cartera de crédito	4,049,463,919	3,993,608,481	4,280,443,695	4,223,118,647
Sobregiros	20,032,828	20,032,828	26,251,778	26,251,778
Total Cartera	\$ 4,113,050,203	4,057,194,765	4,339,831,951	4,282,506,903

- **Cuentas por cobrar**

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

- **Pasivos financieros medidos a costo amortizado**

Pasivos Financieros a costo amortizado	30 de septiembre de 2025				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Certificados de depósito a término	354,693,655	—	381,054,522	—	381,054,522

Pasivos Financieros a costo amortizado	31 de diciembre de 2024				
	Valor en libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Valor razonable
Certificados de depósito a término	21,149,943	—	21,038,936	—	21,038,936

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

Para los pasivos financieros, tal como depósitos de clientes y operaciones de mercado monetario no se revela su valor razonable debido a que se considera que es igual a su valor en libros.

- **Cuentas por pagar**

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

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 11,874,252	17,149,921
Banco de la República de Colombia (1)	325,970,659	216,631,051
Bancos y otras entidades financieras a la vista	128,570	142,433
Total Moneda Legal	\$ 337,973,481	233,923,405
Moneda extranjera reexpresada a moneda legal		
Caja	\$ 21,646,863	23,320,309
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	18,791,059	144,386,734
Total Moneda extranjera reexpresada a moneda legal	40,437,922	167,707,043
Total Efectivo	378,411,403	401,630,448
Operaciones de Mercado Monetario (3)	1,914,597,060	268,257,033
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,293,008,463	669,887,481

- (1) Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, a caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, corresponden \$337,973,481 y \$233,923,405, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. El saldo de Banco República aumentó con respecto a diciembre de 2024, principalmente debido a un incremento en los depósitos sujetos a encaje.
- (2) La disminución en bancos y otras entidades financieras a la vista se generó por un menor valor en corresponsales en moneda extranjera, generado principalmente por menor volumen en las operaciones con los corresponsales bancarios Citibank NY por \$142,435,042 compensado con un aumento con los corresponsales Citibank Dublin por \$14,828,733, que está explicado por menores compras y ventas de dólares realizadas por los clientes a corte del mes de septiembre 2025.

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

(3) Operaciones de Mercado Monetario

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario:

Operación	30 de septiembre de 2025		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	\$ 1,914,597,060	8.86 %	07 Noviembre 2025
Total (1)	\$ 1,914,597,060		

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

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

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

Calidad crediticia	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco República	\$ 325,970,659	216,631,051
Grado de inversión	1,933,516,689	412,786,200
Total	\$ 2,259,487,348	629,417,251

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

A valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversiones negociables títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 420,298,668	484,287,028
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario (2)	1,491,547,593	720,459,151
Inversiones negociables entregadas en garantía (3)	394,303,620	293,880,182
	\$ 2,306,149,881	1,498,626,361
Inversiones en derechos fiduciarios	78,576	78,540
Instrumentos Derivados y operaciones de contado	\$ 241,290,528	199,215,016
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados	\$ 2,547,518,985	1,697,919,917

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación (1)	\$ 7,277,491,322	3,959,414,154
Certificados de Depósito a Término (4)	—	247,893,744
Otros títulos de deuda pública	539,302,395	600,010,953
Títulos participativos (5)	109,034,754	101,138,717
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 7,925,828,471	4,908,457,568

- (1) El incremento neto en títulos de deuda emitidos por la Nación por \$3,254,088,808 corresponde a la estrategia de la tesorería de acuerdo con las condiciones de mercado y con lo presentado y aprobado por la Junta Directiva de Citibank Colombia S.A. para el modelo de negocio de inversiones TES.
- (2) El aumento a septiembre de 2025 por \$771,088,442 en estas inversiones corresponde principalmente a diferencias en el volumen de transacciones de compra y venta de Repos TES "B" por \$782.800.050, mayor descuento por \$21.241.680 en títulos entregados en garantía y un aumento por \$6.613.255 en Repos de la nación.
- (3) El mayor valor por \$100,423,438 se genera por el aumento de títulos entregados en garantía a la Cámara de Riesgo Central de Contraparte en portafolio de trading negociables para la cobertura de operaciones simultáneas.
- (4) La disminución en inversiones CDT, obedece a la estrategia de diversificación y recomposición del portafolio llevaba a cabo por parte de la Tesorería.
- (5) El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos participativos:

30 de septiembre de 2025						
Razón social	% Participación	Fecha del informe de la Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
ACH S.A.	2.45 %	07 julio 2025	\$ 247,445	33,725,310	2,033,792	33,477,865
Credibanco S.A.	6.69 %	05 septiembre 2025	50,549,581	75,309,432	896,893	24,759,851
Bolsa de Valores de Colombia S.A	0.30 %	30 septiembre 2025		1	12	2
				50,797,027	109,034,754	2,930,687
						58,237,727

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

Calidad Crediticia

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

Calidad Crediticia

	30 de septiembre de 2025		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 10,122,943,598	—	—
Grado de especulación	—	—	241,290,528
Sin grado de Inversión	—	78,576	—
Sin calificación o no disponible	—	109,034,754	—
Total	\$ 10,122,943,598	109,113,330	241,290,528

Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República

Grado de especulación

Entidades Financieras AAA

Sin grado de Inversión

Sin calificación o no disponible

Total

	31 de diciembre de 2024		
	Valor Razonable		
	Títulos de deuda	Títulos participativos	Instrumentos derivados
Emitidos y garantizados por la nación y/o banco de la República	\$ 6,058,051,468	—	—
Grado de especulación	—	—	199,215,016
Entidades Financieras AAA	247,893,744	—	—
Sin grado de Inversión	—	78,540	—
Sin calificación o no disponible	—	101,138,717	—
Total	\$ 6,305,945,212	101,217,257	199,215,016

Clasificación del portafolio

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

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
Corriente				
Menos de 1 año	\$	5,715,030,164		1,981,164,286
No Corriente				
Entre más de 1 año y 5 años		3,181,328,488		2,779,961,457
Entre más de 5 y 10 años		1,090,092,420		1,274,270,708
Más de 10 años		136,492,526		270,548,761
Total No corriente		4,407,913,434		4,324,780,926
Total Corriente y No Corriente	\$	10,122,943,598		6,305,945,212

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Banco y sus Subordinadas consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos, registrando gastos por deterioro en los estados financieros consolidados por deterioro de las inversiones con cambios en el ORI por \$19,497,177 y \$376,240 respectivamente.

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
ACTIVO						
Operaciones de contado	COP	—	\$ (32,575,067)	—	—	(108,604,183)
	USD	15,687,836	61,168,646	20,590	90,789,025	
	GBP	121,129	(375,744)	—	—	1,366
	AUD	—	—	1	—	2,241
	EUR	3,213,791	(13,028,989)	4,057	18,680,501	
	MXN	66,056,267	(14,117,490)	—	—	—
	CAD	81,807	(230,550)	(15)	—	(44,610)
	JPY	398,361	(10,561)	—	—	—
	CHF	12,510	(47,850)	—	—	—
			\$ 782,395		\$ 824,340	
Contratos Forward de especulación	COP	—	2,285,066,599	—	\$ (4,381,417,696)	
	USD	(557,425)	-2,156,721,745	1,059,716	4,638,962,960	
	EUR	20,382	93,687,028	(18,589)	(84,858,565)	
	CAD	(1,126)	-3,169,147	(2,681)	(8,190,627)	
	SEK	(44,554)	(18,332,831)	(6,219)	(2,463,815)	
	MXN	—	—	(4,778)	(973,353)	
	JPY	(497)	(13,150)	(497)	(13,855)	
	GBP	—	—	(455)	(2,466,766)	
			\$ 200,516,754		\$ 158,578,283	
Swaps de especulación	COP	—	\$ 143,967,816	—	\$ (50,218,242)	
	USD	(31,916)	(125,223,286)	(11,375)	63,720,395	
			18,744,530		13,502,153	
Opciones de especulación	COP	—	21,246,849	—	26,310,240	
Total activos			\$ 241,290,528		\$ 199,215,016	
Instrumentos derivado (1)						

	30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
PASIVO						
Operaciones de contado	COP	—	\$ (117,027,045)	—	\$ 10,170,087	
	USD	(217,324)	147,314,261	(4,798)	(21,151,461)	
	CHF	(10)	(47,848)	—	—	
	GBP	(72)	(378,394)	—	—	
	AUD	—	—	1	2,023	
	JPY	(402)	(10,648)	—	—	

		30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Moneda	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nominal en su moneda original	Valor Razonable
	MXN	(66,009)	(14,118,105)	—	—
	EUR	(2,810)	(12,946,813)	2,416	11,124,162
	CAD	(82)	(232,436)	(15)	(45,040)
		\$ 2,552,972		\$ 99,771	
Contratos Forward de especulación	COP	—	\$ 1,837,574,507	—	\$ (3,709,495,107)
	USD	(340,478)	(1,631,759,242)	901,305	3,925,430,157
	GBP	—	(103)	(455)	(2,466,434)
	SEK	(44,554)	(18,333,723)	(6,219)	(2,463,781)
	JPY	(497)	(13,150)	(497)	(13,855)
	CAD	(1,126)	(3,169,359)	(2,681)	(8,191,649)
	MXN	—	—	(4,778)	(973,353)
	EUR	22,969	105,574,588	(18,589)	(84,859,955)
		\$ 289,873,518		\$ 116,966,023	
Swaps de especulación	COP	—	\$ 145,697,308	—	\$ 59,577,976
	USD	(31,512)	(123,638,744)	(10,396)	(45,836,096)
			\$ 22,058,564	—	\$ 13,741,880
Opciones de especulación	COP	—	21,267,131	—	26,475,086
Total pasivos					
Instrumentos derivados (1)		\$ 335,752,185		\$ 157,282,760	

(1) El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados y operaciones de contado, activas y pasivas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Derivados	30 de septiembre de 2025					
	Negociación	Activos		Pasivos		Posición neta
		Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	
Contratos Forward	\$ 200,516,754	—	200,516,754	289,873,518	—	289,873,518 (89,356,764)
Swaps	18,744,530	—	18,744,530	22,058,564	—	22,058,564 (3,314,034)
Opciones	21,246,849	—	21,246,849	21,267,131	—	21,267,131 (20,282)
Operación de contado	782,395	—	782,395	2,552,972	—	2,552,972 (1,770,577)
Total Derivados	\$ 241,290,528	—	241,290,528	335,752,185	—	335,752,185 (94,461,657)

Derivados	31 de diciembre de 2024					
	Negociación	Activos		Pasivos		Posición neta
		Cobertura Económica	Total	Negociación	Cobertura económica	
Contratos Forward	\$ 158,578,283	—	158,578,283	116,966,024	—	116,966,024 41,612,259
Swaps	13,502,153	—	13,502,153	13,741,879	—	13,741,879 (239,726)
Opciones	26,310,240	—	26,310,240	26,475,086	—	26,475,086 (164,846)
Operación de contado	824,340	—	824,340	99,771	—	99,771 724,569
Total Derivados	\$ 199,215,016	—	199,215,016	157,282,760	—	157,282,760 41,932,256

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

30 de septiembre de 2025			
ACTIVOS	Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$ 782,395	—	782,395
Forward de especulación	197,148,437	3,368,317	200,516,754
Swaps	3,077,868	15,666,662	18,744,530
Opciones	21,246,849	—	21,246,849
Total Activos	\$ 222,255,549	19,034,979	241,290,528
PASIVOS			
PASIVOS	Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$ 2,552,972	—	2,552,972
Forward de especulación	279,127,379	10,746,139	289,873,518
Swaps	6,601,564	15,457,000	22,058,564
Opciones	21,267,131	—	21,267,131
Total Pasivos	\$ 309,549,046	26,203,139	335,752,185
Posición neta	\$ (87,293,497)	(7,168,160)	(94,461,657)

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se realizó la valoración del CVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera y cargado a resultados por \$(3,650,703) y \$(428,484), respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Citibank Colombia realizó la valoración del DVA de los derivados, la valoración del DVA de los derivados fue reconocida en el estado de situación financiera cargando a resultados un valor de \$13 y \$40 respectivamente.

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grado de inversión (posición neta)	\$ (94,461,657)	41,932,256

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	CAPITAL	
	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos ordinarios (1)	\$ 2,753,703,319	3,067,845,482
Tarjeta de crédito	43,553,456	33,136,478
Descuentos (2)	1,229,049,267	1,140,431,510
Descubiertos en cuenta corriente bancaria (sobregiros)	20,032,828	26,251,778
Sub Total Capital	4,046,338,870	4,267,665,248
Intereses cartera de créditos	66,454,544	72,031,375
Otros conceptos	256,789	135,328
Total Cartera de Créditos	4,113,050,203	4,339,831,951
Deterioro Cartera (3)	(18,574,024)	(9,122,375)
Total	\$ 4,094,476,179	4,330,709,576

(1) Disminución por menor volumen de préstamos al corte de 30 de septiembre de 2025 equivalente al 10.2 %.

(2) Aumento de \$88,617,757 por volumen de desembolsos de crédito bajo esta línea.

(3) Aumento principalmente asociado a Stage 2 en \$9,451,649, asociado a menor cobertura de garantías de cartas de crédito, producto de la entrada en vigor, en agosto de 2025, de la norma relacionada con grandes exposiciones. Como consecuencia, el grupo procedió al cierre de las garantías asociadas a las cartas de crédito que respaldaban la cartera, dado que dichas garantías (SBLC) eran emitidas por un tercero el cual pertenece al mismo grupo empresarial. Esto implicó que, al corte de septiembre, los clientes ya no contaran con dichas garantías, lo que a su vez generó un aumento en el cálculo del deterioro.

Deterioro para Cartera de Créditos

El movimiento del deterioro para cartera de créditos por los períodos que terminaron el 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Deterioro	
	Cartera Comercial	
	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 9,122,375	9,714,277
Mas:		
Deterioro cargado a gastos de operación	53,874,801	38,396,133
Total Provisión cargada a gastos de operación	53,874,801	38,396,133
Menos:		
Prestamos Castigados (1)	—	12,601,059
Recuperación deterioro de cartera	44,423,152	26,386,976
Total Reintegros de provisión	44,423,152	38,988,035
Total	\$ 18,574,024	9,122,375

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

Detalle deterioro por Stage

El detalle del deterioro de cartera de créditos por Stage al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Capital	\$ 18,527,327	9,071,858
Stage 1	6,078,525	6,386,479
Stage 2 (1)	12,448,802	2,685,379
intereses	46,518	50,422
Stage 1	46,387	50,137
Stage 2	131	285
Otros Conceptos	179	95
Stage 1	172	92
Stage 2	7	3
Total Deterioro	\$ 18,574,024	9,122,375

1) Aumento principalmente asociado a menor cobertura de garantías de cartas de crédito.

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Cuentas por cobrar corrientes	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
ICETEX	\$ 23,631,885	24,898,795
Comisiones	17,778,838	19,739,792
Diversas	1,410,578	648,022

Cuentas por cobrar corrientes	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar Intercompany (1)	32,679,886	1,025,464
Transacciones pendientes de cumplimiento	688,393	902,664
Adelantos al personal	341,838	621,174
Compensación Tarjeta Corporativa (2)	2,508,946	608,956
Anticipos de contratos y proveedores	157,118	246,980
Cuentas por cobrar incapacidades	160,103	228,779
Liquidación operaciones con derivados (3)	2,962,970	210,340
Utilización Carta de Crédito / Operaciones Tesorería pendientes de liquidación (4)	7,501,200	125,798
Otras cuentas por cobrar canje	330	103,994
Cuenta por cobrar RMA (Record Management Agreement)	85,988	16,753
Cámara de Riesgo	7,761,485	—
Subtotal cuentas por cobrar	\$ 97,669,558	49,377,511
Menos Deterioro	(253,158)	(148,213)
Total Cuentas por cobrar corrientes	\$ 97,416,400	49,229,298
Cuentas por cobrar no corrientes		
Otras cuentas por Cobrar	\$ 11,042,034	11,042,034
Menos Deterioro	(11,042,034)	(11,042,034)
Total Cuentas por cobrar no corrientes	\$ —	—
Total Cuentas por cobrar	\$ 97,416,400	49,229,298

(1) Corresponde principalmente a pagos pendientes de realizar a Colrepfin por parte de CBNA por concepto de servicios prestados de Funciones Globales y Hub de Services.

(2) Aumento asociado a operaciones pendiente de compensación en el proceso dado el cierre del modulo de tarjeta de crédito. Las operaciones fueron regularizadas el 1 octubre de 2025.

(3) La variación está dada por un aumento en la cantidad de operaciones liquidadas de derivados al cierre de mes.

(4) El movimiento se generó principalmente por un aumento en operaciones pendientes de liquidar por derivados.

Deterioro para Cuentas por cobrar

El movimiento del deterioro para cuentas por cobrar a los cortes de 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Deterioro	
	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 11,190,247	11,792,609
Más:		
Deterioro para cuentas por cobrar	213,258	136,670
Menos:		
Cuentas por cobrar castigadas		525,341
Recuperación deterioro	108,313	213,691
Saldo final	\$ 11,295,192	11,190,247

NOTA 12 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos en cuenta corriente (1)	\$ 5,268,031,364	5,531,452,251
Depósitos de ahorro (2)	1,979,765,129	2,389,793,338
Exigibilidades por servicios bancarios (3)	55,521,504	69,445,364
Certificados de depósito a término	24,544,680	21,149,943
Depósitos especiales	3,103,567	3,529,824
Servicios bancarios de recaudo	6,984,140	1,560,100
Bancos y corresponsales (4)	884,034,925	903,011
Total Depósitos y exigibilidades	\$ 8,221,985,309	8,017,833,831
Depósitos y Exigibilidades No Corrientes		
Certificados de depósito a término (5)	\$ 330,148,975	—
Total Depósitos y exigibilidades	\$ 8,552,134,284	8,017,833,831

- (1) Los depósitos en cuenta corriente presentan una disminución por \$263,420,887, principalmente en segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) por \$363,680,519 y custodia clientes \$151,487 compensado con un aumento en DCC (Direct Custody and Clearing) por \$100,411,121.
- (2) La disminución en los depósitos de ahorro por \$410,028,209, se generó principalmente en clientes del segmento TTS (Treasury and Trade Solutions) \$421,556,356 y custodia clientes locales por \$25,874,999 compensado con un aumento en fiducia estructurada \$35,362,054.
- (3) La disminución en exigibilidades por servicios bancarios por \$13,923,860, corresponde principalmente a menor volumen de giros para el exterior que al corte de septiembre 2025 se encontraban pendientes de pago.
- (4) El aumento corresponde a mayor valor en corresponsales en moneda extranjera, generado principalmente con Citibank New York \$884,004,933 compensado con una disminución con Citi Dublin por \$903,010; explicado por la necesidad de los clientes al recibir o enviar dinero al exterior.
- (5) Corresponde a constitución de 6 Certificados de depósitos a término constituidos en el tercer trimestre de 2025.

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio (\$545,819,517 y \$626,515,960 respectivamente), con base en lo establecido en la Resolución Externa 3 del 30 de agosto de 2024 emitida por el Banco de la República, así:

Encaje ordinario

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

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

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

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

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

NOTA 13 - OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO - PASIVO

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30 de septiembre de 2025		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 362,132,082	7.33 %	1 de octubre 2025
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	4,207,981,160	7.71 %	1 de octubre 2025
Fondos interbancarios	500,436,506	8.73 %	1 de octubre 2025
Total	\$ 5,070,549,748		

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

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

NOTA 14 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 fue de 40.13% (Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024 fue de 39.44%). El aumento de 0.69 puntos porcentuales en la tasa efectiva de tribulación no es significativa.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Margen Colateral Operaciones Derivados (1)	71,572,556	21,781,201
Intereses - Comisiones Anticipados	10,261,065	16,988,196
Diversos	5,719,654	2,828,682
Cheques de gerencia	240,664	1,100,346
Servicios Pùblicos	295,829	—
Total	\$ 88,089,768	42,698,425

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los otros pasivos son corrientes.

NOTA 16 - PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

RESERVAS

La composición de la reserva legal al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

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

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

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ajustes adopción por primera vez de NCIF	\$ 40,653,336	40,653,336
Otros Resultados Integrales		
Ganancias (Pérdidas) acumuladas no realizadas de instrumentos financieros (ORI) (1)	\$ 46,503,074	(45,215,779)
Otros movimientos del patrimonio ORI (2)	(4,306,214)	30,407,318
Sub total Otros Resultados Integrales	42,196,860	(14,808,461)
Total	\$ 82,850,196	25,844,875

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Valoración ACH	\$ 33,477,865	31,162,322
Valoración Credibanco	24,759,851	19,179,357
Valoración Bolsa de Valores de Colombia S.A.	12	10
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI	(39,561,069)	(105,429,713)
Valoración Inversiones CDT	—	1,543,003
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	27,826,415	8,329,242
Total	\$ 46,503,074	(45,215,779)

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cálculo actuarial	\$ (433,016)	(433,016)
Impuesto diferido Calculo actuarial	168,603	168,602
Impuesto diferido impacto ORI Inversiones (2.1)	(4,041,801)	30,671,732
Subtotal Impuesto diferido	(3,873,198)	30,840,334
Total Otros resultados integrales	\$ (4,306,214)	30,407,318

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

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto Valoración Credibanco	\$ (3,713,978)	(2,876,904)
Impuesto Valoración ACH	(5,021,679)	(4,674,348)
Impuesto Valoración Títulos de Deuda	15,824,427	41,554,684
Impuesto deterioro Títulos de Deuda	(11,130,571)	(3,331,700)
Total Impuesto diferido sobre inversiones	\$ (4,041,801)	30,671,732

NOTA 17 - GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA EN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y DE DEUDA

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte controlante por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Valoración Títulos de deuda con cambios en el ORI (1)	\$ 65,868,643	77,579,045	60,466,979	48,887,735
Valoración Inversiones CDT	(1,543,003)	(8,812,960)	(362)	(132,958)
Reconocimiento deterioro títulos de deuda	19,497,177	(1,827,628)	10,901,648	(667,628)
Valoración ACH	2,315,543	3,059,503	915,487	1,306,773
Valoración Credibanco	5,580,494	(1,052,011)	6,251,601	(120,919)
Total	\$ 91,718,854	68,945,949	78,535,353	49,273,003

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

La ganancia o pérdida correspondiente a la parte No controlante por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Valoración Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 3	(2)	1	(1)
Valoración NUAM	—	300,237	—	—
Total	\$ 3	300,235	1	(1)

NOTA 18 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

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

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

Las partes relacionadas para el Grupo son las siguientes:

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

Entidad Controlante: Citibank N.A.

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

Entidades vinculadas	
Citishare Corporation	Citigroup Global Markets Inc. CGMI
Citigroup Global Markets Limited	Citigroup Global Markets Limit CGML

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2025 y 2024, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas del Grupo:

- Operaciones con Compañías vinculadas**

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros consolidados que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios (1)	44,957,188	241,375,391	286,332,579
Ingreso por intereses y valoración (2)	264,129,928	931,326,167	1,195,456,095
Total Ingresos	309,087,116	1,172,701,558	1,481,788,674

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Gastos			
Comisiones	2,437,805	1,701,993	4,139,798
Honorarios (3)	63,392,744	12,093,308	75,486,052
Gastos por Valoración y realización (4)	160,737,465	710,832,235	871,569,700
Procesamiento electrónico de Datos	586,943	44,111,701	44,698,644
Otros Servicios	28,208,004	23,054,866	51,262,870
Total Gastos	255,362,961	791,794,103	1,047,157,064

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios (1)	23,012,533	225,245,595	248,258,128
Ingreso por intereses y valoración (2)	421,077,243	309,297,370	730,374,613
Total Ingresos	444,089,776	534,542,965	978,632,741

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Gastos			
Comisiones	12,626	1,002,064	1,014,690
Honorarios (3)	15,306,817	10,208,612	25,515,429
Gastos por Valoración y realización (4)	234,538,999	425,106,814	659,645,813
Procesamiento electrónico de Datos	37,415,273	36,884,264	74,299,537
Otros Servicios	28,383,880	9,331,860	37,715,740
Total Gastos	315,657,595	482,533,614	798,191,209

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	13,179,066	83,414,974	96,594,040
Ingreso por intereses y valoración	160,941,432	577,572,295	738,513,727
Total Ingresos	174,120,498	660,987,269	835,107,767

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Gastos			
Comisiones	794,191	558,982	1,353,173
Honorarios	18,375,675	3,118,873	21,494,548
Gastos por Valoración y realización	83,483,226	473,837,047	557,320,273
Procesamiento electrónico de Datos	(401,027)	15,918,289	15,517,262
Otros Servicios	9,473,482	7,821,759	17,295,241
Total Gastos	111,725,547	501,254,950	612,980,497

	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024		
	Controlante	Vinculadas	Total
Ingresos			
Comisiones y Honorarios	7,782,100	144,905,809	152,687,909
Ingreso por intereses y valoración	335,323,623	95,355,456	430,679,079
Total Ingresos	343,105,723	240,261,265	583,366,988
Gastos			
Comisiones	4,421	355,318	359,739
Honorarios	5,991,164	(286,922)	5,704,242
Gastos por Valoración y realización	200,223,103	215,839,520	416,062,623
Procesamiento electrónico de Datos	12,238,845	20,056,819	32,295,664
Otros Servicios	10,001,900	(1,193,856)	8,808,044
Total Gastos	228,459,433	234,770,879	463,230,312

(1) El aumento durante 2025 en los ingresos por honorarios y servicios bancarios por \$38,074,451 corresponde principalmente a ingresos por comisiones GRA principalmente con Citibank N.A. (controlante) en \$21,944,655.

(2) El aumento durante 2025 en los ingresos con partes relacionadas en \$465,081,482 corresponde principalmente a ingresos por valoración con Citibank N.A. (controlante) en \$156,947,315 en negociaciones con derivados operaciones derivados con vinculadas por \$622,028,797 principalmente negociaciones con (Citibank N.A. London).

(3) El aumento en los gastos por \$49,970,623 corresponde principalmente a honorarios y servicios bancarios con Citibank N.A. (controlante) por \$48,085,927 principalmente por servicios bancarios.

(4) El aumento en los gastos por \$211,923,887 en operaciones con partes relacionadas corresponde principalmente a \$285,725,421 mayor gasto por realización de operaciones derivados con vinculadas principalmente negociaciones con (Citibank N.A. London) y aumento en valoración por \$73,801,534 por negociaciones con derivados realizadas con(Citibank N.A. London).

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

Para los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$230,686 y \$173,390, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Grupo.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, no existen préstamos otorgados a los administradores. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

1. Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas: Gastos financieros, ingresos por comisiones y honorarios, gastos por comisiones y honorarios, otros ingresos operativos, gastos de operación.

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

2. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia al 30 de septiembre de 2025 y 2024 ascienden a \$103,572,389 y \$95,519,195, respectivamente.

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

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

19.1 INGRESOS Y GASTOS INTERESES Y VALORACIÓN

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 13,860,719,011	25,874,353,602	3,551,106,557	11,495,100,081
Intereses sobre cartera de créditos	359,237,134	432,059,895	116,924,075	140,001,197
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	267,354,009	121,426,938	113,504,760	28,304,065
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	235,356,112	505,735,560	77,093,832	124,877,281
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	359,700	19,140,809	173,940	7,911,422
Por incremento en el valor presente de instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI (3)	419,812,181	228,488,158	168,484,426	75,037,103
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 15,142,838,147	27,181,204,962	4,027,287,590	11,871,231,149

- (1) La disminución frente a 2024 se genera principalmente por valoración en operaciones Forward en \$12,070,343,506 y futuros \$1,110,827 compensado con un aumento en Opciones por \$46,169,360 y Swaps por \$11,650,381, con impacto por la variación como resultado de las condiciones del mercado.
- (2) La disminución es producto de menor ingreso en valoración de operaciones TES Largos (superior a 5 años) dado los cambios en el valor razonable de estas inversiones.
- (3) Aumento en los intereses reconocidos por valor presente en inversiones disponibles para la venta, principalmente TES sin cupón \$178,062,704, TES largos superior a 5 años por \$51,199,489 y títulos TES UVR por \$17,629,497 compensado por una disminución en CDT \$49,048,118, Títulos TDA \$5.363.172 y Títulos descuento agropecuario \$1.156.348.

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN				
Valoración de derivados de negociación (1)	\$ 13,853,659,338	25,905,812,296	3,670,984,341	11,547,206,094
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable (2)	7,934,764	335,677,393	1,945,158	(7,552,088)
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses (3)	430,440,533	168,094,655	173,618,091	62,869,933
Valor presente en instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI	3,220,262	11,298,951	908,982	900,040
Otros Intereses	46,174,664	42,978,384	18,117,346	13,574,192
Depósitos de ahorro	29,332,704	22,348,348	7,828,463	7,977,484
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	9,375,661	251,744	4,283,446	(3,539,372)
Certificados de depósito a término	5,980,644	1,244,536	5,518,427	340,630
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 14,386,118,570	26,487,706,307	3,883,204,254	11,621,776,913
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 756,719,577	693,498,655	144,083,336	249,454,236

- (1) Disminución frente a 2024 se genera principalmente por gasto en valoración (especulación) en operaciones Forward en \$12,108,931,066 compensado con un aumento en Opciones en \$46,484,891, Swaps en \$8,961,897 y Valoración de derivados de negociación en \$1,331,320.
- (2) La variación es producto de menor gasto en valoración de operaciones TES Largos (superior a 5 años) dado los cambios en el valor razonable de estas inversiones.
- (3) El aumento por \$262,345,878 corresponde principalmente a un incremento en intereses pagados por operaciones repo pasivas de \$139,147,586 y un mayor valor de simultaneas \$108,983,014.

19.2 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Negocios Fiduciarios (1)	\$ 80,728,203	78,312,152	27,654,792	26,130,414
Otros Productos Banca Corporativa (2)	60,398,206	43,993,757	24,078,583	17,169,301
Geographic Revenue Attribution (3)	43,086,047	23,652,851	8,303,284	8,016,714
Establecimientos afiliados a tarjetas crédito y débito	6,730,680	6,011,678	2,505,663	1,748,758
Servicios bancarios	5,657,455	4,590,772	1,465,815	1,393,546
Administración de fondos de inversión	2,813,433	2,547,385	982,519	860,816
Garantías bancarias	1,391,670	901,026	618,247	179,722
Cartas de crédito	196,626	129,592	101,716	48,129
Total Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 201,002,320	160,139,213	65,710,619	55,547,400

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Custodia	\$ 77,944,778	75,411,233	26,852,285	25,217,273
Fiducia de garantía	1,417,565	1,367,044	493,453	420,106
Fiducia de administración	1,365,860	1,533,875	309,054	493,035
Total	\$ 80,728,203	78,312,152	27,654,792	26,130,414

- (2) El aumento corresponde a mayor recaudo transaccional de PSE recaudo y ACH en septiembre 2025 con respecto al año anterior.

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

Gastos por comisiones y honorarios	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Comisiones				
Servicios bancarios (1)	\$ 90,887,670	56,592,039	18,591,956	19,777,462
Geographic Revenue Attribution	25,568,298	5,038,719	13,570,836	3,730,353
Cartas de crédito	—	6,511	—	—
Garantías Bancarias	—	64,559	—	—
Riesgo operativo	4,623	—	—	—
Honorarios				
Asesorías Jurídicas	960,159	494,932	237,460	81,289
Asesorías financieras	30,000	55,605	30,000	31,132
Revisoría Fiscal y auditoria externa	1,230,302	916,585	387,967	309,110
Junta Directiva	230,686	173,391	60,533	71,043
Otros	8,254,962	1,032,933	2,709,110	676,857
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 127,166,700	64,375,274	35,587,862	24,677,246
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 73,835,620	95,763,939	30,122,757	30,870,154

(1) El aumento corresponde a mayor gasto por servicios bancarios con vinculadas del exterior.

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS POR VENTA INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por venta de inversiones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

POR VENTA DE INVERSIONES	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	\$ 272,335,902	427,778,806	110,884,455	401,277,696
Gasto por pérdida en venta de inversiones	(287,824,440)	(334,574,965)	(102,981,141)	(334,384,340)
(Gasto) Ingreso neto por venta de inversiones (1)	\$ (15,488,538)	93,203,841	7,903,314	66,893,356

(1) Variación neta generada principalmente por disminución en utilidad asociada a títulos TES Largos \$105,424,523, TES sin cupón \$6,227,123 y CDT \$3,511,179 compensado con aumento en TES UVR \$5,278,101 y Títulos TIDIS \$1,400,572

NOTA 21 - DETERIORO DE CARTERA, CUENTAS POR COBRAR E INVERSIONES , NETO

El siguiente es el detalle del deterioro por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Deterioro neto de recuperación				
Cartera de créditos y cuentas por cobrar				
Recuperación de Cartera y cuentas por cobrar	\$ 44,475,698	23,966,195	22,100,555	5,846,964
Cartera de créditos	(39,203,974)	(23,075,514)	(16,848,549)	(4,333,013)
Cuentas por cobrar	(213,258)	(147,089)	47,096	(99,362)
Operaciones de leasing comerciales	(14,670,827)	(9,773,198)	(7,603,451)	(2,400,757)
Total (deterioro) recuperación cartera de crédito y cuentas por cobrar	(9,612,361)	(9,029,606)	(2,304,349)	(986,168)
Deterioro de inversiones (1)	(19,497,177)	—	(10,901,648)	—
Recuperación de deterioro de inversiones	—	1,827,628	—	667,628
Subtotal otros conceptos	(19,497,177)	1,827,628	(10,901,648)	667,628
Deterioro, neto	\$ (29,109,538)	(7,201,978)	(13,205,997)	(318,540)

(1) El aumento del deterioro en inversiones esta asociado a mayor saldo de los títulos durante el 2025 en \$3,009,474,866

NOTA 22 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

Otros Ingresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Cambios (1)	\$ 424,857,662	366,927,660	235,320,274	36,885,919
Servicios	228,822,786	214,555,242	79,576,489	77,132,892
Diversos	13,618,487	10,418,581	3,163,919	782,770
Dividendos y participaciones	2,930,687	3,205,264	—	—
Arrendamientos	393,170	1,518,713	133,252	654,697
Recuperaciones Riesgo Operativo	2,301,884	426,536	(14,590)	142,511
Otros Rendimientos	43	1,742	13	20
Total otros ingresos	\$ 672,924,719	597,053,738	318,179,357	115,598,809

(1) Aumento de \$57,930,002 en ingresos por revaluación de moneda extranjera de saldos en las cuentas relacionadas son variación por reexpresión y cambio de la posición propia moneda extranjera.

Otros Egresos	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de enero al 30 de septiembre del 2024	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2025	Del 01 de julio al 30 de septiembre del 2024
Beneficios a empleados	\$ 306,133,212	267,181,847	104,964,335	86,993,445
Impuestos y tasas	73,702,121	65,315,593	22,289,407	23,895,512
Cambios (Reverso)	19,429,482	22,979,335	(5,308,180)	8,069,359
Asistencia técnica aplicaciones tecnológicas	47,875,852	30,653,757	15,891,632	10,163,264
Procesamiento Electrónico de Datos (1)	65,505,954	90,667,524	20,353,437	28,300,036
Seguros	15,333,021	16,169,791	4,522,243	4,742,382
Otros	17,836,980	30,755,650	5,177,646	11,248,102
Arrendamientos	1,579,353	2,867,196	517,389	1,117,253
Mantenimiento y reparaciones	5,424,945	4,707,144	2,140,628	1,573,335
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	17,086	52,875	17,086	19,101
Depreciación propiedades y equipo propias y de inversión	5,673,322	6,310,428	1,820,021	2,048,406
Servicio de Aseo y Vigilancia	1,847,660	1,779,702	663,464	582,101
Amortización de activos intangibles	3,136,176	2,680,254	1,047,640	903,186
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	5,267,032	5,387,977	1,544,295	2,191,593
Servicios Temporales	1,172,664	1,037,825	410,313	284,692
Transporte	865,113	1,122,758	300,979	323,888
Servicios Públicos	1,859,638	2,095,130	584,061	667,095
Soporte áreas funcionales	2,253,352	2,066,730	899,389	850,295
Gastos de Viaje	1,806,197	1,476,615	546,613	649,563
Publicidad y Propaganda	92,788	586,480	38,694	254,499
Útiles y Papelería	619,679	284,332	(224,622)	98,091
Adecuación e instalación	1,771,328	1,054,331	899,241	497,937
Relaciones Públicas	574,821	262,089	110,463	91,394
Pérdida por siniestros-riesgo operativo	17,114	25,120	6,502	1,215
Otros Riesgo Operativo	407,439	19,912	217,713	10,222
Por venta de propiedades y equipo	88	—	88	—
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1,142,714	—	1,142,714	—
Total otros egresos	\$ 581,345,131	557,540,395	180,573,191	185,575,966

(1) La disminución del gasto durante el 2025 corresponde principalmente a la disminución en la demanda de desarrollo de proyectos de automatización de procesos.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias.

NOTA 24 - HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de septiembre de 2025 y la fecha de emisión de los estados financieros, no existen hechos que impacten los estados financieros intermedios condensados consolidados que deban ser revelados.

NOTA 25 - APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

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