



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

Estados financieros por el ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2018
presentados en forma comparativa

Índice

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	4
ESTADO DE RESULTADOS	6
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	10
NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL.....	12
NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	12
NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES	13
4.2 Premisas y estimaciones sobre incertidumbres.....	14
4.3 Mediciones a valor razonable	14
NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	15
5.1 Moneda extranjera	15
5.2 Efectivo y depósitos en bancos.....	15
5.3 Activos y pasivos financieros	15
5.4 Propiedad, planta y equipo	19
5.5 Activos intangibles	20
5.6 Otros activos no financieros.....	20
5.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta	20
5.8 Deterioro de activos no financieros.....	21
5.9 Provisiones.....	21
5.10 Beneficios al personal	21
5.11 Capital social.....	22
5.12 Ingresos y egresos por intereses	22
5.13 Ingresos y egresos por comisiones.....	22
5.14 Arrendamientos.....	22
5.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido.....	23
5.16 Acuerdos de pagos basados en acciones	24
NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES.....	24
NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	26
NOTA 8 – TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	26
NOTA 9 – INSTRUMENTOS DERIVADOS.....	27
NOTA 10 – OPERACIONES DE PASE.....	28
NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	28
NOTA 12– PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	28
NOTA 13 – OTROS TÍTULOS DE DEUDA	31
NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	31
NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	32
NOTA 16 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO.....	36
NOTA 17 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	36
NOTA 18 – ACTIVOS INTANGIBLES.....	38
NOTA 19 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	38
NOTA 20 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.....	38
NOTA 21 – DEPÓSITOS	39
NOTA 22 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	39
NOTA 23 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	39
NOTA 24 – PROVISIONES.....	40
NOTA 25 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	49
NOTA 26 – CAPITAL SOCIAL	50
NOTA 27 – INGRESOS POR INTERESES.....	50
NOTA 28 – EGRESOS POR INTERESES.....	51
NOTA 29 – INGRESOS POR COMISIONES.....	51
NOTA 30 – EGRESOS POR COMISIONES	52
NOTA 31 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.....	52
NOTA 32 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA.....	52

NOTA 33 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	53
NOTA 34 – BENEFICIOS AL PERSONAL.....	53
NOTA 35 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	53
NOTA 36 – OTROS GASTOS OPERATIVOS.....	54
NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO.....	54
NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	67
NOTA 39 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	78
NOTA 40 – PARTES RELACIONADAS.....	82
NOTA 41 – ARRENDAMIENTOS.....	83
NOTA 42 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES.....	84
NOTA 43 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS.....	85
NOTA 44 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	86
NOTA 45 – RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS.....	87
NOTA 46 – EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO.....	87
NOTA 47 – RESPONSABILIDAD DE LA CASA MATRIZ POR LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA REPUBLICA ARGENTINA.....	88
NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MÍNIMO.....	88
NOTA 49 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE LA ENTIDAD.....	90
NOTA 50 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA.....	90
NOTA 51 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACIÓN CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA.....	92
NOTA 52 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO.....	95
ANEXO A.....	96
ANEXO B.....	101
ANEXO C.....	103
ANEXO D.....	104
ANEXO F.....	107
ANEXO G.....	109
ANEXO H.....	111
ANEXO I.....	112
ANEXO J.....	115
ANEXO K.....	117
ANEXO L.....	119
ANEXO N.....	121
ANEXO O.....	123
ANEXO P.....	124
ANEXO Q.....	126
ANEXO R.....	128



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVO					
Efectivo y depósitos en bancos	7		26.689.948	5.524.047	22.489.746
Efectivo			1.728.462	1.022.913	2.035.244
Entidades financieras y corresponsales			24.961.486	4.016.866	20.454.502
Banco Central de la República Argentina (BCRA)			23.848.096	3.716.722	18.637.380
Otras del país y del exterior			1.113.390	300.144	1.817.122
Otros			-	484.268	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	A	27.145.757	4.335.744	3.565.790
Instrumentos derivados	9		684.731	727.232	5.554
Operaciones de pase	10		4.134.748	492.697	-
Otros activos financieros	11		4.595.536	9.454.998	1.456.012
Préstamos y otras financiaciones	12		29.923.456	27.236.972	32.076.472
Otras entidades financieras			1.301.290	1.902.142	723.109
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			28.622.166	25.334.830	31.353.363
Otros títulos de deuda	13	A	1.402.500	6.458.159	3.133.872
Activos financieros entregados en garantía	14		5.013.739	4.387.757	2.483.407
Activos por impuestos a las ganancias corriente	15 a)		1.907.050	1.787.880	1.428.157
Inversiones en instrumentos de patrimonio	16	A	3.326	89.415	24.673
Propiedad, planta y equipo	17	F	1.189.917	1.167.765	1.814.204
Activos intangibles	18	G	-	1.353	1.201
Activos por impuesto a las ganancias diferido	15 c)		234.084	8.257	6.928
Otros activos no financieros	19		74.712	68.444	159.895
Activos no corrientes mantenidos para la venta	20		86.089	207.698	-
TOTAL ACTIVO			103.085.593	61.948.418	68.645.911

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
PASIVO					
Depósitos		H	56.932.930	33.928.613	45.398.909
Sector financiero			152.819	84.280	343.400
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	21		56.780.111	33.844.333	45.055.509
Instrumentos derivados	9		647.472	469.473	36
Otros pasivos financieros	22		6.754.316	5.508.446	4.832.709
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones					
Financieras	23		7.373.611	152.336	1.498.085
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	15 b)		5.106.292	2.465.017	2.334.809
Provisiones	24	J	363.135	352.231	288.966
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	15 c)		762.356	-	-
Otros pasivos no financieros	25		3.767.284	2.789.794	2.602.694
TOTAL PASIVO			81.707.396	45.665.910	56.956.208
PATRIMONIO NETO					
Capital social	26	K	1.043.512	1.043.512	1.043.512
Ganancias reservadas	43		3.809.072	6.958.663	2.133.305
Resultados no asignados			5.615.098	3.643.555	4.342.123
Otros resultados integrales acumulados			(740)	10.978	43.973
Resultado del ejercicio			10.911.255	4.625.800	4.126.790
TOTAL PATRIMONIO NETO			21.378.197	16.282.508	11.689.703
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			103.085.593	61.948.418	68.645.911

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE RESULTADOS por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Conceptos	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por intereses	27	13.207.194	8.360.649
Egresos por intereses	28	(1.132.807)	(474.153)
Resultado neto por intereses		12.074.387	7.886.496
Ingresos por comisiones	29	287.390	287.047
Egresos por comisiones	30	(19.248)	(62.858)
Resultado neto por comisiones		268.142	224.189
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31	5.702.780	(295.122)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	32	2.818.813	1.386.190
Otros ingresos operativos	33	1.810.149	1.394.666
Cargo por incobrabilidad		(26.858)	(121.237)
Ingreso operativo neto		22.647.413	10.475.182
Beneficios al personal	34	(2.560.307)	(2.102.380)
Gastos de administración	35	(2.161.676)	(1.886.903)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(67.640)	(67.497)
Otros gastos operativos	36	(1.281.483)	(964.884)
Resultado operativo		16.576.307	5.453.518
Resultado antes del impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		16.576.307	5.453.518
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	15	(5.665.052)	(1.848.175)
Resultado neto de las actividades que continúan		10.911.255	3.605.343
Resultado de operaciones discontinuadas	51 d)	-	1.619.369
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	15 y 51 d)	-	(598.912)
Resultado neto del ejercicio		10.911.255	4.625.800

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



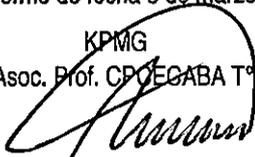
CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Conceptos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Resultado neto del ejercicio	10.911.255	4.625.800
Componentes de ORI que se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(11.718)	(32.995)
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(18.025)	(50.761)
Impuesto a las ganancias	6.307	17.766
Total ORI que se reclasificará al resultado del ejercicio	(11.718)	(32.995)
Total Otro resultado integral del ejercicio	(11.718)	(32.995)
Total Resultado integral del ejercicio	10.899.537	4.592.805

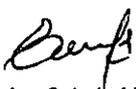
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Movimientos	Nota	Capital social	Otros resultados integrales	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total patrimonio neto
		Asignado	Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Reserva legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		1.043.512	-	2.958.663	4.000.000	7.272.082	15.274.257
Impacto de la implementación de las NIIF con las adaptaciones del BCRA	51	-	10.978	-	-	997.273	1.008.251
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		1.043.512	10.978	2.958.663	4.000.000	8.269.355	16.282.508
Tota Resultado integral del ejercicio		-	(11.718)	-	-	10.911.255	10.899.537
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	10.911.255	10.911.255
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	(11.718)	-	-	-	(11.718)
Distribución de Resultados no asignados dispuesto por la Gerencia al 30/06/2018	43	-	-	850.409	(4.000.000)	(2.654.257)	(5.803.848)
Reserva Legal		-	-	850.409	-	(850.409)	-
Dividendos		-	-	-	(4.000.000)	(1.803.848)	(5.803.848)
Saldos al cierre del ejercicio		1.043.512	(740)	3.809.072	-	16.526.353	21.378.197

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPOECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPOECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



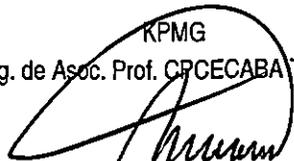
CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

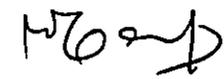
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Movimientos	Nota	Capital social	Otros resultados integrales	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total patrimonio neto
		Asignado	Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Reserva legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		1.043.512	-	2.133.305	-	7.845.398	11.022.215
Impacto de la implementación de las NIIF con las adaptaciones del BCRA	51	-	43.973	-	-	623.515	667.488
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		1.043.512	43.973	2.133.305	-	8.468.913	11.689.703
Total Resultado integral del ejercicio		-	(32.995)	-	-	4.625.800	4.592.805
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	4.625.800	4.625.800
- Otro resultado integral del ejercicio		-	(32.995)	-	-	-	(32.995)
Distribución de Resultados no asignados dispuesto por la Gerencia al 31/03/2017	43	-	-	825.358	4.000.000	(4.825.358)	-
Reserva legal		-	-	825.358	-	(825.358)	-
Otras		-	-	-	4.000.000	(4.000.000)	-
Saldos al cierre del ejercicio		1.043.512	10.978	2.958.663	4.000.000	8.269.355	16.282.508

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Conceptos	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Resultado antes del Impuesto a las ganancias		16.576.307	7.072.887 ⁽¹⁾
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(8.326.736)	(1.113.287)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Nota 31	(5.702.780)	295.122
Depreciaciones	Anexo F y G	67.640	67.497
Desvalorizaciones		3.778	-
Cargo por incobrabilidad		26.858	121.237
Intereses por préstamos y otras financiaciones		(29.845)	(246.305)
Intereses por depósitos		61.241	35.632
Intereses por otros activos y pasivos financieros		3.949	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		(2.818.813)	(1.454.657)
Provisiones	Nota 36	61.236	68.187
Disminuciones netas proveniente de activos operativos:		(14.119.127)	(10.455.716)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(17.107.233)	(1.065.076)
Instrumentos derivados		42.501	(721.678)
Operaciones de pase		(3.642.051)	(492.697)
Préstamos y otras financiaciones		(2.683.497)	4.964.568
Otras entidades financieras		674.570	(1.107.104)
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		(3.358.067)	6.071.672
Otros títulos de deuda		5.043.941	(3.357.282)
Activos financieros entregados en garantía		(625.982)	(1.904.350)
Otros activos		4.853.194	(7.879.201)
Aumentos / (disminuciones) netos proveniente de pasivos operativos:		25.290.154	(10.178.576)
Depósitos		22.943.076	(11.505.928)
Sector financiero		68.539	(259.120)
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		22.874.537	(11.246.808)
Instrumentos derivados		177.999	469.437
Otros pasivos		2.169.079	857.915
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(2.606.418)	(2.706.265)
Total de flujo de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas		16.814.180	(17.380.957)

⁽¹⁾ Corresponde a miles de \$ 5.453.518 por el resultado del impuesto a las ganancias de las actividades que continúan y miles de \$ 1.619.369 al resultado antes del impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



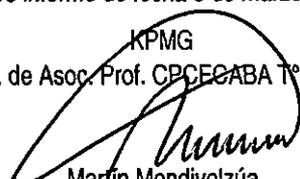
CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Conceptos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos:	(93.570)	(273.176)
Compra de propiedad, planta y equipo	(93.570)	(208.434)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	-	(64.742)
Cobros:	209.051	579.526
Venta de propiedad, planta y equipo	209.051	579.526
Total de flujo de efectivo generado por las actividades de inversión	115.481	306.350
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos:	(5.955.319)	(1.498.080)
Dividendos	(5.803.848)	-
Banco Central de la República Argentina	-	(1.127)
Financiaciones de entidades financieras locales	-	(159.332)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(151.471)	(1.337.621)
Cobros:	7.372.746	152.331
Banco Central de la República Argentina	127	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	7.372.619	152.331
Total de flujo de efectivo generado por/ (utilizado en) las actividades de financiación	1.417.427	(1.345.749)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre saldos de efectivo y equivalentes de efectivo	2.818.813	1.454.657
Total de la variación del flujo de efectivo	21.165.901	(16.965.699)
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo y equivalentes	21.165.901	(16.965.699)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 7)	5.524.047	22.489.746
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio (Nota 7)	26.689.948	5.524.047

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Citibank N.A Sucursal Argentina (en adelante "el Banco", "la Entidad" indistintamente), con domicilio legal en Bartolomé Mitre 530, 5° piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, es una sucursal establecida en la República Argentina de la entidad financiera del exterior, Citibank N.A. con domicilio legal constituido en 399 Park Avenue, Nueva York, Nueva York, 10043, Estados Unidos de América.

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 son los primeros estados financieros anuales preparados de acuerdo con la normativa del BCRA que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con la excepción transitoria del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" y de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias" que serán aplicables para los ejercicios económicos que se inicien a partir de 1° de enero de 2020 (en adelante, "Marco de información contable establecido por el BCRA"). Las excepciones descriptas constituyen apartamientos de NIIF.

Asimismo, el BCRA mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 estableció lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, incluyendo los requerimientos adicionales de información así como la información a ser presentada en forma de Anexos.

Adicionalmente, con fecha 5 de diciembre de 2018, la Entidad presentó a BCRA el modelo de deterioro a aplicar en el marco de NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2020. A la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del impacto inicial de la adopción de este modelo que deberá ser reportado a BCRA el 29 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen nuevos estándares adoptados de manera efectiva para el ejercicio finalizado en esa fecha que afecten los presentes estados financieros.

NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

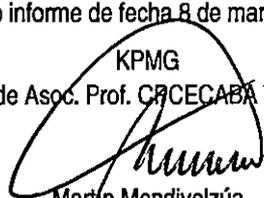
El Banco considera al peso como su moneda funcional y de presentación. Los montos se presentan en miles de pesos, excepto que se indique lo contrario.

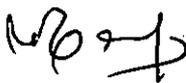
Unidad de medida

Cabe destacar que de conformidad con la NIC 29, la necesidad de reexpresar los estados financieros de las entidades con moneda local como moneda funcional para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de esa moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de hiperinflación. A los fines de identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas y cuantitativas que consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN (cont.)

Unidad de medida (cont.)

Como resultado del incremento en los niveles de inflación que ha sufrido la economía argentina en los primeros meses del año 2018, se ha llegado a un consenso de que están dadas las condiciones para que Argentina sea considerada una economía altamente inflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC 29. Este consenso conlleva la necesidad de aplicar la NIC 29 para la presentación de la información contable bajo NIIF por los períodos anuales o intermedios finalizados a partir del 1 de julio de 2018.

Tal lo mencionado en Nota 2, considerando lo dispuesto por la Comunicación "A" 6651 del BCRA emitida el 22 de febrero de 2019, que estableció la adopción de NIC 29 para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020, la Entidad no aplica mecanismos de reexpresión de estados financieros.

De aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse. Para el caso de propiedad, planta y equipo, por ejemplo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido al momento de la adopción inicial de las NIIF o desde la fecha de adquisición, según corresponda. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

Si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros tendría su reexpresión en moneda homogénea, la existencia de este contexto inflacionario afecta la situación financiera y los resultados de la Entidad, y, por ende, el impacto de la inflación puede distorsionar la información contable y debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, su rendimiento financiero y los flujos de su efectivo.

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

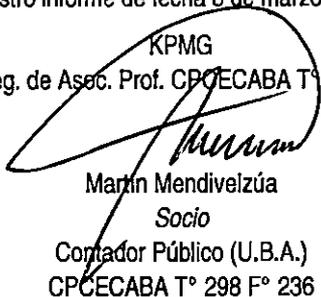
La preparación de estos estados financieros requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivezúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES (cont.)

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 5.3.b) – Clasificación de activos financieros
- Nota 5.3.c) – Clasificación de pasivos financieros
- Nota 5.3.g) – Deterioro de activos financieros
- Nota 5.8 – Deterioro de activos no financieros
- Nota 5.14.a) – Determinación si un acuerdo contiene un arrendamiento

4.2 Premisas y estimaciones sobre incertidumbres

La información sobre premisas y estimaciones sobre incertidumbres que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material de los presentes estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 4.3 – Instrumentos financieros, en relación con la determinación de los valores razonables de activos financieros Nivel 2 y 3.
- Nota 5.9 – Provisiones, reconocimiento y medición de contingencias en cuanto a la probabilidad de ocurrencia y magnitud de la estimación.
- Nota 15 – Impuesto a las ganancias, en relación con la disponibilidad de futuras ganancias gravables contra las cuales pueden ser usados los activos por impuesto diferido.

4.3 Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando está disponible, el Banco mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces el Banco utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivezúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

El Banco ha aplicado de manera consistente las siguientes políticas contables en todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 para propósitos de la transición al Marco de información contable establecido por el BCRA. En la Nota 51 se detalla el impacto de la transición respecto de las normas contables establecidas por el BCRA previamente aplicadas.

Los presentes estados financieros se presentan en forma individual dado que la Entidad ha evaluado y concluye que no existen sociedades sujetas a consolidación en el marco de las condiciones establecidas en NIIF 10.

5.1 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA a la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio publicado por el BCRA vigente al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se presentan en el Estado de resultados en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

5.2 Efectivo y depósitos en bancos

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, y los saldos sin restricciones que se mantienen con BCRA y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

5.3 Activos y pasivos financieros

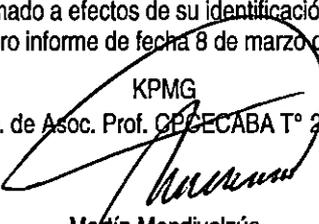
a) Reconocimiento

El Banco reconoce inicialmente los préstamos, los depósitos y los pasivos en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Banco reconoce las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea "Operaciones de pase" en el Estado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para instrumentos que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo.

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se mide inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de Jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

b) Clasificación de activos financieros

A la fecha del reconocimiento inicial los activos financieros se clasifican y miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro resultado integral (ORI) o valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- el activo es mantenido bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "solo pagos de capital e intereses".

Un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en ORI si cumple con las siguientes condiciones;

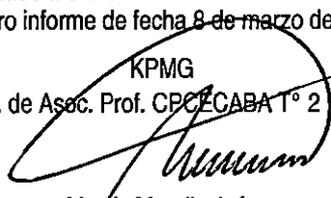
- el activo se mantiene en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales y vender el activo financiero; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "solo pagos de capital e intereses".

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para comercializar, el Banco puede elegir para cada instrumento en forma individual, presentar los cambios en el valor razonable en el ORI.

El resto de los activos financieros se clasificaban como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye a los instrumentos financieros derivados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

b) Clasificación de activos financieros (cont.)

El Banco evalúa el objetivo del modelo de negocios bajo el cual mantiene un activo mantenido a nivel de portafolio. La información considerada incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y la forma en la cual tales políticas se implementan. En particular, si la Dirección se enfoca en la ganancia que se origina en los intereses contractuales;
- cómo se mide e informa a la Dirección, el resultado del portafolio;
- los riesgos que afectan el resultado del modelo de negocios y cómo dichos riesgos son administrados;
- cómo se compensa a los administradores del portafolio (en función del valor razonable de los activos administrados o en función de los flujos de fondos cobrados); y
- la frecuencia volumen y oportunidad de la venta en períodos anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera en forma separada, sino como parte de la evaluación general sobre cómo el Banco establece objetivos para la administración de los activos financieros.

Los activos financieros mantenidos para comercializar o que son administrados en un portafolio cuyo rendimiento se mide en función de su valor razonable, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumple con el criterio de "solo pago de capital e intereses", el Banco define como "capital" el valor razonable del activo financiero a la fecha de su reconocimiento inicial y como "interés" a la contraprestación por el valor tiempo del dinero y los riesgos crediticios asociados con el capital pendiente de cobro y otros riesgos básicos de un préstamo. La evaluación considera si el activo financiero contiene condiciones contractuales que pueden cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de fondos contractuales de manera que no cumpla con el criterio mencionado.

Los activos financieros no se reclasifican con posterioridad a su reconocimiento inicial, a excepción de un cambio en los modelos de negocios del Banco.

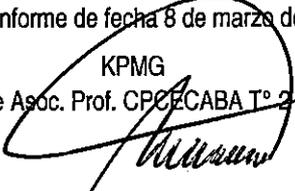
c) Clasificación de pasivos financieros

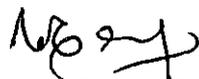
El Banco clasifica sus pasivos financieros, distintos de instrumentos financieros derivados, las garantías emitidas y los compromisos de préstamos como medidos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

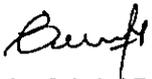
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

c) Clasificación de pasivos financieros (cont.)

Las garantías financieras son contratos que requieren que el Banco realice pagos especificados para reembolsar al tenedor por una pérdida en la que incurre debido a que un determinado deudor no cumple con sus obligaciones de pago en las condiciones contractuales de un instrumento de deuda.

La deuda que surge de las garantías financieras emitidas se reconoce inicialmente a su valor razonable. La deuda posteriormente se mide al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado para cancelar la deuda cuando se considere que dicho pago es probable.

d) Baja de activos y pasivos financieros

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de fondos del activo, o si fueron transferidos los derechos a recibir los flujos de fondos del activo en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del mismo.

Cuando el Banco da de baja un activo financiero, la diferencia entre el saldo contable del activo y la contraprestación recibida y cualquier saldo reconocido en ORI se reconoce en resultados.

Eventualmente, el Banco realiza transacciones en las cuales se transfieren activos financieros pero se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios del activo transferido. En esos casos, no se da de baja los activos financieros transferidos.

El Banco reconoce las ventas de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación recibida en la línea "Operaciones de pase" en el Estado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia se imputa en la línea "Otros ingresos financieros – Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros" del Estado de resultados.

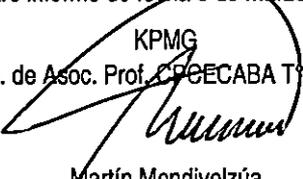
e) Compensación de activos y pasivo financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el Estado de situación financiera cuando, y solo cuando, el Banco tiene un derecho exigible legalmente para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

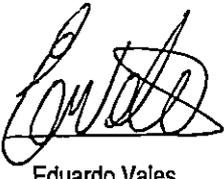
Los ingresos y gastos se presentan en términos netos solo cuando están permitidos según las NIIF, o por ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

f) Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es el monto de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento. En el caso de activos financieros, también incluye cualquier corrección por deterioro (incobrabilidad).

g) Deterioro de activos financieros

Como se mencionara en la Nota 2, el BCRA dispuso que las entidades financieras continúen aplicando el modelo de reconocimiento de deterioro de activos financieros vigente al 31 de diciembre de 2017 a través de la Comunicación "A" 2950 y modificatorias. Dichas normas requieren que las entidades financieras:

- clasifiquen a sus deudores por "situación" de acuerdo con los lineamientos del BCRA; y que
- se reconozca una provisión por incobrabilidad en función de una tabla que determina el porcentaje a ser provisionado teniendo en cuenta la situación del deudor y la existencia de garantías.

El BCRA requiere que los clientes que componen la "cartera comercial" se analicen y clasifiquen por situación en forma individual. La cartera comercial incluye los créditos por encima de un monto determinado por el BCRA, cuyo repago se encuentra sujeto a la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realiza en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, considerando otras circunstancias de la actividad económica.

La "cartera de consumo" por su parte correspondiente a los períodos comparativos, se analiza en forma global, y los deudores se clasifican en función de los días de morosidad. La cartera de consumo incluye créditos para consumo, créditos para vivienda propia, y los préstamos por debajo de un monto determinado por el BCRA.

Los aumentos en la provisión para incobrables relacionada con "Préstamos y otras financiaciones" se reconocen en la línea "Cargo por incobrabilidad" del Estado de resultados.

5.4 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4 Propiedad, planta y equipo (cont.)

Cuando contractual o legalmente se requiere el retiro o desmantelamiento futuro de un ítem de propiedad, planta y equipo, el costo del activo a la fecha su de reconocimiento inicial incluye el valor presente de la erogación futura estimada por su retiro o desmantelamiento.

El Banco ha hecho uso de la opción de la NIIF 1 que permite considerar como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles al valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por un profesional independiente a dicha fecha, aplicando técnicas de valuación de Nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros al Banco.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

5.5 Activos intangibles

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 5392 del BCRA, la Entidad ha activado los gastos directos incrementales incurridos en el proceso de originación de financiaciones para la inversión productiva, que la Entidad no hubiera incurrido de no haber sido por el otorgamiento de los respectivos créditos. Dichos gastos de originación se amortizan en 60 cuotas mensuales.

5.6 Otros activos no financieros

Obras de arte

Las obras de arte y piezas de colección se miden a su costo.

5.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

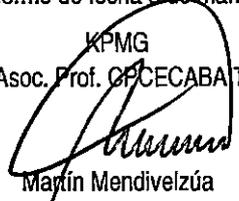
Los activos no corrientes son clasificados como mantenidos para la venta si es altamente probable que vayan a ser recuperados principalmente a través de su venta, la cual se estima que ocurra dentro de los doce meses desde la fecha de clasificación como tal.

Estos activos, grupo de activos o grupo de activos y pasivos, generalmente se miden al menor entre su valor contable y su valor razonable menos el costo de la venta.

Cuando un ítem de propiedad planta y equipo se clasifica como "activo no corrientes mantenidos para la venta" la depreciación se detiene.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta (cont.)

Cuando una inversión en una asociada o un negocio conjunto medido aplicando el método de la participación es clasificada como "activo no corrientes mantenidos para la venta" se detiene la aplicación del método de la participación.

5.8 Deterioro de activos no financieros

Como mínimo a cada fecha de cierre de ejercicio, el Banco evalúa si existen indicios de que un activo no financiero (excepto los activos por impuesto diferido) pueda estar deteriorado. Si existe tal inicio, se estima el valor recuperable del activo.

Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE).

El "valor recuperable" de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El "valor de uso" está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se reduce a su valor recuperable y la diferencia se reconoce en resultados.

El deterioro del valor llave de negocios no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor contable de los activos no exceda el que hubieran tenido de no haberse reconocido el deterioro.

5.9 Provisiones

El Banco reconoce una provisión si, como resultado de eventos pasados, existe una obligación legal o implícita por un monto que puede estimarse de manera confiable y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

Para evaluar las provisiones, se consideraron los riesgos e incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión del asesor legal externo e interno del Banco. Con base en el análisis realizado, el Banco reconoce una provisión por el monto que se considere como la mejor estimación del gasto potencial requerido para liquidar la obligación presente en cada fecha de cierre.

Las provisiones reconocidas por el Banco se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible.

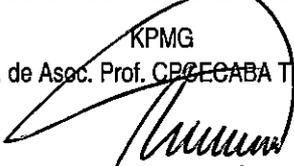
5.10 Beneficios al personal

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si el Banco tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

Por su parte, los beneficios por terminación se reconocen cuando hay una decisión irrevocable de finalización de la relación laboral.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.11 Capital social

El capital asignado al Banco se mantiene por su valor nominal.

5.12 Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el Estado de resultados incluye los intereses sobre:

- activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado; y
- activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

5.13 Ingresos y egresos por comisiones

Las comisiones, honorarios y similares que forman parte de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva (ver Nota 5.12).

El resto de los ingresos por comisiones, que incluyen los honorarios por servicios, por administración de fondos comunes de inversión, comisiones de venta, honorarios por sindicación de préstamo, se reconocen cuando se presta el servicio relacionado.

El resto de los egresos por comisiones, se reconocen en resultados cuando se recibe el servicio relacionado.

5.14 Arrendamientos

a) Contratos que contienen un arrendamiento

Al inicio del contrato, el Banco determina si contiene un arrendamiento, en cuyo caso, los pagos del arrendamiento se separan entre los relacionados con el arrendamiento y con los otros elementos, sobre la base de valores razonables relativos.

b) Clasificación de un arrendamiento

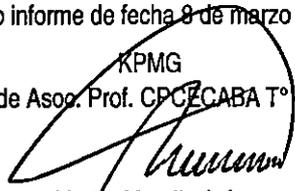
Cuando el arrendamiento transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado, se clasifica como arrendamiento financiero. De otra forma, el arrendamiento se clasifica como operativo.

c) Arrendamientos en los que el Banco es arrendatario

El activo arrendado en un arrendamiento operativo no se reconoce contablemente. Los pagos realizados bajo un arrendamiento operativo se reconocen en resultados aplicando el método de la línea recta en el plazo del arrendamiento.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Compador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.14 Arrendamientos (cont.)

El activo arrendado en un arrendamiento financiero se reconoce contablemente con contrapartida en una deuda por el arrendamiento. El reconocimiento inicial del activo se realiza por el menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Posteriormente, el activo arrendado se contabiliza de acuerdo con la política contable del activo de que se trate.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento financiero se separan entre el interés y la reducción de la deuda por el arrendamiento. El interés se reconoce a lo largo del período del arrendamiento aplicando una tasa de interés constante. Los pagos por arrendamientos contingentes se reconocen en resultados cuando se incurren.

d) Arrendamientos en los que el Banco es arrendador

El activo arrendado en un arrendamiento operativo se clasifica como "Otros activos no financieros" y se deprecia en su vida útil estimada. Los cobros recibidos bajo un arrendamiento operativo se reconocen en resultados aplicando el método de la línea recta en el plazo del arrendamiento.

El activo arrendado en un arrendamiento financiero se da de baja y se reconoce una cuenta por cobrar por el importe de la inversión neta en el arrendamiento en la línea "Préstamos y otras financiaciones".

Los cobros recibidos bajo un arrendamiento financiero se separan entre el interés y la reducción de la inversión neta del arrendamiento. El interés se reconoce a lo largo del período del arrendamiento aplicando una tasa de interés constante. Los arrendamientos contingentes no se consideran en la determinación de la inversión neta del arrendamiento.

5.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada período comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del período y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

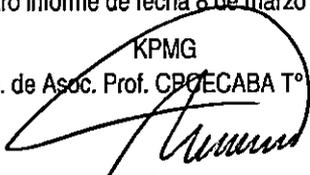
b) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido (cont.)

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

c) Alícuota del impuesto a las ganancias

La alícuota del impuesto a las ganancias es del 30% para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2019 y del 25% para los ejercicios posteriores.

Adicionalmente y por esos mismos ejercicios, Citibank N.A. registra el impuesto complementario del 7%, en concepto del impuesto por las ganancias que remesará a su Casa Matriz, de acuerdo a lo establecido en el último párrafo del artículo 69 de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

5.16 Acuerdos de pagos basados en acciones

Algunos miembros del personal clave de la gerencia de la Sucursal son elegibles para participar en los planes de compensación basados en acciones que ofrece Citigroup Inc. (Citigroup), compañía controladora de la Casa Matriz de la Sucursal.

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de los acuerdos de pagos basados en acciones otorgados en instrumentos de patrimonio, se reconocen como gasto, y, dependiendo del tipo de premio, se registran contra la cuenta de capital asignado de la Casa Matriz, en el caso que se otorguen acciones diferidas, o contra la cuenta por pagar a Casa Matriz, en el caso de planes que clasifiquen como pasivos, siendo obligación de la sucursal retribuir a su casa matriz por dicho beneficio.

El importe reconocido como gasto es ajustado de manera que en último término se base en los incentivos que cumplen las condiciones de servicio y de rendimiento durante el plazo del servicio a la fecha de irrevocabilidad.

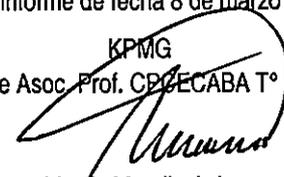
NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Una serie de nuevas normas y modificaciones a las normas vigentes entrarán en vigencia con posterioridad al 1 de enero de 2018, y cuya aplicación anticipada se permite. A través de la Comunicación "A" 6114 el BCRA dispuso con carácter general que no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

El Banco considera que la única norma que podría tener impacto potencial en la situación financiera y en los resultados del Banco es la NIIF 16 Arrendamientos, que reemplazará a las actuales normas sobre arrendamientos a partir de ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES (cont.)

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que, para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos". La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. Las únicas excepciones son los contratos a corto plazo y aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

Durante el ejercicio 2018, la Entidad ha llevado a cabo un proyecto de implantación de la NIIF 16 con la participación de todas las áreas afectadas. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos en los que el Banco participa como arrendatario.

El Banco ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos a 1 de enero del 2019. Como resultado de este enfoque, el Banco espera reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, provenientes principalmente de arrendamientos de oficinas en su red de sucursales.

Las nuevas políticas contables, metodologías y parámetros pueden estar sujetas a modificaciones hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyan el impacto definitivo de la correspondiente aplicación.

Otras NIIF aún no vigentes de acuerdo con lo dispuesto por el marco de información contable del BCRA:

6.1 Aplicación del modelo de pérdidas esperadas

De acuerdo con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y teniendo en cuenta lo expuesto en la Comunicación "A" 6430, la Entidad al 31 de diciembre de 2018 presenta las definiciones y parámetros utilizados en la adaptación e implementación de los modelos que permitirán estimar las pérdidas esperadas de los instrumentos financieros, su efecto será considerado en la información a presentar a partir del ejercicio 2019.

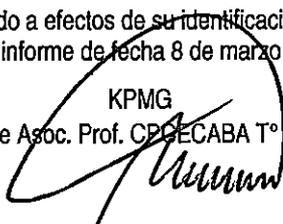
En línea con lo anterior, la Entidad ha trabajado en la adaptación de sus modelos de deterioro utilizados hasta el momento, para la estimación de provisiones por pérdidas esperadas, a la par de una arquitectura tecnológica que permite implementar la norma bajo los estándares y controles definidos en la misma, en línea con la normativa aplicable.

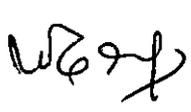
La metodología utilizada por el Banco se basa en un modelo de pérdida esperada de crédito (ECL) que aprovecha los modelos de probabilidad de default (PD), severidad al momento del default (LGD) y exposición al default (EAD) ya desarrollados en la Entidad.

El modelo estima la pérdida esperada en función de, por un lado, el déficit de efectivo y por el otro, un proceso de clasificación en que permite seleccionar entre estimar la pérdida a 12 meses (stage 1) y estimarla a toda la vida del activo (stage 2). Cada uno de los parámetros de la ECL es calculado a través de modelos individuales que en forma conjunta constituyen el modelo de NIIF 9.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES (cont.)

Otras NIIF aún no vigentes de acuerdo con lo dispuesto por el marco de información contable del BCRA (cont.):

La estimación de las ECL se calcula mediante la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo esperados, teniendo en cuenta el riesgo de incumplimiento de cada uno de ellos. Este proceso puede realizarse de dos maneras: de forma individual si la exposición es significativa, o agrupada de forma colectiva con instrumentos cuyas características crediticias sean similares. En el primer caso, la determinación de la pérdida esperada se realiza a través de la estimación de los montos a recuperar mediante el análisis específico de incumplimiento y, en el segundo caso, se realiza mediante la estimación estadística de parámetros de riesgo de crédito (PD, LGD y EAD).

Para estimar los parámetros del modelo durante el ciclo de vida de cada facilidad, se requiere realizar una proyección de los posibles resultados en función de distintos escenarios macroeconómicos, que contemplan parámetros diferenciales.

6.2 Aplicación de la NIC 29

Tal como se menciona en la Nota 3, considerando lo dispuesto por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, la Entidad no aplica la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" para la preparación de los presentes estados financieros.

Las normas mencionadas en 6.1 y 6.2 entrarán en vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero 2020.

NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

El saldo de Efectivo y equivalentes computado a los efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo	1.728.462	1.022.913	2.035.244
Entidades financieras y corresponsables	24.961.486	4.016.866	20.454.502
Otros	-	484.268	-
Total	26.689.948	5.524.047	22.489.746

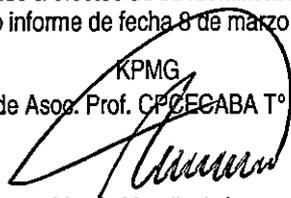
NOTA 8 – TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Del país			
Títulos públicos	3.674.328	1.261.666	1.177.759
Letras del BCRA	23.471.429	3.074.078	2.388.031
Total	27.145.757	4.335.744	3.565.790

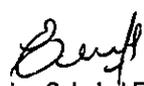
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 9 – INSTRUMENTOS DERIVADOS

En el curso normal de sus negocios, el Banco concertó operaciones a término de moneda extranjera con liquidación diaria de diferencias, sin entrega del subyacente y operaciones de forward de moneda extranjera. Estas operaciones no califican como cobertura de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Los instrumentos mencionados se miden a su valor razonable y los cambios en los valores razonables se reconocieron en el Estado de Resultados en las líneas "Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y "Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados."

La composición del rubro es la siguiente:

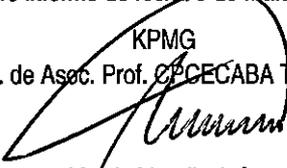
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos			
Operaciones a término de moneda extranjera	684.731	727.232	5.554
	<u>684.731</u>	<u>727.232</u>	<u>5.554</u>
Pasivos			
Operaciones a término de moneda extranjera	287.159	140.379	-
Otras operaciones a término	360.313	329.094	36
	<u>647.472</u>	<u>469.473</u>	<u>36</u>

Los valores nominales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en moneda extranjera, en miles de dólares estadounidenses (US\$) son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Operaciones a término de moneda extranjera	(24.717)	25.625	(7.995)
Compras a término de moneda extranjera	9.959	33.177	47
Ventas a término de moneda extranjera	(34.676)	(7.552)	(8.042)
Forward y futuros de moneda extranjera	(12.889)	92.182	(123.686)
Compras a término de moneda extranjera	3.863.355	2.366.100	1.071.431
Ventas a término de moneda extranjera	(3.876.244)	(2.273.918)	(1.195.117)

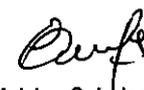
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 10 – OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos			
Deudores financieros por pases activos de títulos públicos	4.134.748	492.697	-
Total	<u>4.134.748</u>	<u>492.697</u>	<u>-</u>

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Medidos a costo amortizado			
Deudores ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	1.738.095	8.013.663	195.359
Alquileres a cobrar	5.013	2.197	1.436
Deudores varios	2.852.428	1.439.138	1.272.877
	<u>4.595.536</u>	<u>9.454.998</u>	<u>1.469.672</u>
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	-	-	(13.660)
	<u>4.595.536</u>	<u>9.454.998</u>	<u>1.456.012</u>

NOTA 12– PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

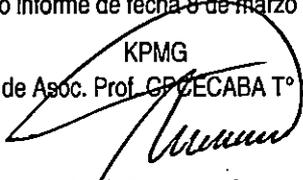
El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Medidos a costo amortizado	30.260.386	27.540.873	32.601.563
Subtotal	30.260.386	27.540.873	32.601.563
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(336.930)	(303.901)	(525.091)
Total	<u>29.923.456</u>	<u>27.236.972</u>	<u>32.076.472</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CECABABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CECECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

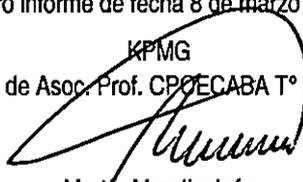
NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Otras entidades financieras	1.314.019	1.921.356	729.978
Calls otorgados	1.119.368	1.210.253	400.214
Otros préstamos	194.651	711.103	329.764
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(12.729)</u>	<u>(19.214)</u>	<u>(6.869)</u>
Total Otras Entidades financieras	1.301.290	1.902.142	723.109
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			
Adelantos	11.585.265	9.142.537	8.371.312
Hipotecarios	926.999	1.277.220	1.499.823
Prendarios	312.128	478.396	376.174
Personales	-	-	3.708.248
Tarjetas de crédito	318.406	192.699	7.498.870
Arrendamientos financieros	548.332	763.496	788.071
Documentos a sola firma	2.526.929	4.207.010	1.888.169
Documentos descontados	1.720.183	944.428	1.020.692
Documentos comprados	2.431.269	1.924.441	1.601.763
Prestación de exportación	4.247.883	3.110.940	2.118.784
Otros	4.328.973	3.578.350	2.999.679
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(324.201)</u>	<u>(284.687)</u>	<u>(518.222)</u>
Total sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.622.166	25.334.830	31.353.363
Total	<u>29.923.456</u>	<u>27.236.972</u>	<u>32.076.472</u>

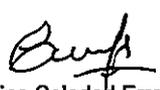
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el BCRA) y de las garantías recibidas se informa en el Anexo B. La conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total cartera comercial según Anexo B	31.505.359	28.320.662	21.111.777
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(336.930)	(303.901)	(226.851)
Más (menos):			
Adelantos y créditos acordados no utilizados	(7.165)	(16.331)	(42.703)
Garantías otorgadas	(871.984)	(479.673)	(82.352)
Créditos pendientes no utilizados	(365.824)	(291.215)	(59.918)
Reclasificación de partidas pendientes de imputación	-	7.430	7.425
Total cartera comercial	<u>29.923.456</u>	<u>27.236.972</u>	<u>20.707.378</u>
Total cartera consumo y vivienda según Anexo B	-	-	12.213.166
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	-	-	(298.240)
Más (menos):			
Ajustes por tasa de interés efectiva	-	-	(545.832)
Total cartera consumo y vivienda	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.369.094</u>
Total	<u>29.923.456</u>	<u>27.236.972</u>	<u>32.076.472</u>

La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C. La conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total Anexo C	31.505.359	28.320.662	33.324.943
Menos:			
Adelantos y créditos acordados no utilizados	(7.165)	(16.331)	(42.703)
Garantías otorgadas	(871.984)	(479.673)	(82.352)
Créditos pendientes no utilizados	(365.824)	(291.215)	(59.918)
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(336.930)	(303.901)	(525.091)
Más:			
Ajustes por tasa de interés efectiva	-	-	(545.832)
Reclasificación de partidas pendientes de imputación	-	7.430	7.425
Total préstamos y otras financiaciones	<u>29.923.456</u>	<u>27.236.972</u>	<u>32.076.472</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cartera comercial	29.923.456	27.236.972	20.707.378
Cartera consumo y vivienda	-	-	11.369.094
Total	29.923.456	27.236.972	32.076.472

NOTA 13 – OTROS TÍTULOS DE DEUDA

La apertura de otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			
Títulos públicos	1.402.500	56.925	3.133.872
Letras del BCRA	-	6.401.234	-
Total	1.402.500	6.458.159	3.133.872

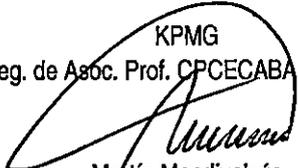
NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

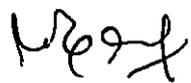
La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se incluye a continuación.

	31 de diciembre de 2018	Entregado en garantía de:
Medidos a costo amortizado		
Depósitos en garantía en pesos	97.270	COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera	529.217	Rofex
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 46)	3.853.656	Interbanking, Banelco, COELSA
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 46)	533.596	Banelco, COELSA e Interbanking
Total (Nota 44)	5.013.739	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA (cont.)

	31 de diciembre de 2017	Entregado en garantía de:
Medidos a costo amortizado		
Depósitos en garantía en pesos	478.555	COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera	904.612	Rofex
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 46)	2.741.071	Interbanking, Banelco, COELSA
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 46)	263.519	Banelco, COELSA e Interbanking
Total (Nota 44)	<u>4.387.757</u>	

	31 de diciembre de 2016	Entregado en garantía de:
Medidos a costo amortizado		
Depósitos en garantía en pesos	320.176	Rofex, COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera	136.678	Minibancos
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 46)	1.943.724	Interbanking, Banelco, COELSA y Argencard
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 46)	82.829	Banelco, COELSA, Interbanking
Total (Nota 44)	<u>2.483.407</u>	

NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

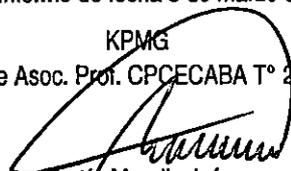
a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Anticipos	1.852.957	1.721.643	1.273.534
Percepciones y retenciones	54.093	66.237	154.623
Total	<u>1.907.050</u>	<u>1.787.880</u>	<u>1.428.157</u>

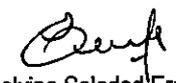
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 15 -- IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisión impuesto a las ganancias	5.106.292	2.465.017	2.334.809
Total	5.106.292	2.465.017	2.334.809

c) Cargo por impuesto a las ganancias diferido

La composición y la evolución de activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se informan a continuación:

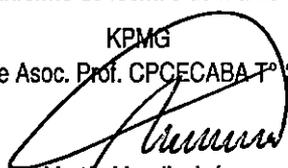
Concepto	Al 31 de diciembre de 2017	Cambios reconocidos en		Al 31 de diciembre de 2018		
		Estado de resultados	Estado de ORI	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido neto
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	61.399	3.308	-	64.707	-	64.707
Provisiones	202.203	(28.444)	-	173.759	-	173.759
Propiedad, planta y equipo	(343.070)	97.276	-	(245.794) ⁽²⁾	-	(245.794)
Quebranto Especifico	93.059	150.189	-	243.248	-	243.248
Impuesto 7% distribución de Dividendos	-	(762.356)	-	-	(762.356)	(1) (762.356)
Títulos Públicos	794	(4.059)	6.307	3.042	-	3.042
Otros	(6.128)	1.250	-	(4.878) ⁽²⁾	-	(4.878)
Total	8.257	(542.836)	6.307	234.084	(762.356)	(528.272)

⁽¹⁾ Impuesto sobre el 7% distribución de Dividendos, expuesto como pasivo por impuesto diferido

⁽²⁾ Se incluyen en el activo por impuesto diferido

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

Concepto	Al 31 de diciembre de 2016	Cambios reconocidos en		Al 31 de diciembre de 2017		
		Estado de resultados	Estado de ORI	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido neto
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	71.088	(9.689)	-	61.399	-	61.399
Provisiones	192.568	9.635	-	202.203	-	202.203
Propiedad, planta y equipo	(487.411)	144.341	-	(343.070)	-	(343.070)
Quebranto Especifico	58.391	34.668	-	93.059	-	93.059
Títulos Públicos	(3.272)	(13.700)	17.766	794	-	794
Otros	175.564	(181.692)	-	(6.128)	-	(6.128)
Total	6.928	(16.437)	17.766	8.257	-	8.257

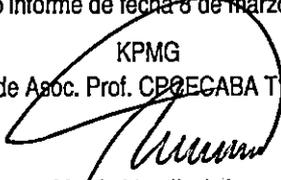
El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

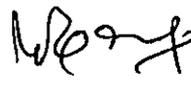
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto corriente	(5.106.292)	(2.465.017)
(Defecto)/Exceso pasivo impuesto a las ganancias ejercicio anterior	(15.924)	34.367
Impuesto diferido	(542.836)	(16.437)
Cargo por impuesto a las ganancias	(5.665.052)	(2.447.087) ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Corresponde al cargo del impuesto a las ganancias de las actividades que continúan por miles de \$ (1.848.175) y el cargo del impuesto a las ganancias por las actividades discontinuadas por miles de \$ (598.912).

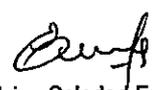
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Resultado antes del impuesto a las ganancias	16.576.307	7.072.887 ⁽¹⁾
Alicuota del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia gravada	(4.972.892)	(2.475.510)
Resultados de instrumentos de patrimonio	37.116	-
Otros	33.080	28.423
Impuesto 7% distribución de dividendos	(762.356)	-
Cargo por impuesto a las ganancias	(5.665.052)	(2.447.087) ⁽²⁾

⁽¹⁾ Corresponde a miles de \$ 5.453.518 de resultado antes del impuesto a las ganancias por actividades que continúan y miles de \$ 1.619.369 de resultado antes del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas.

⁽²⁾ Corresponde al cargo del impuesto a las ganancias de las actividades que continúan por miles de \$ (1.848.175) y el cargo del impuesto a las ganancias por las actividades discontinuadas por miles de \$ (598.912).

La tasa efectiva del Banco por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de 34% y 35% respectivamente. Las principales diferencias que afectan la determinación de la tasa efectiva, entre otras, corresponden principalmente a:

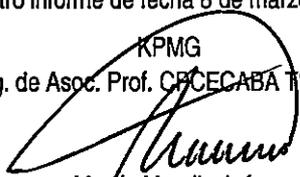
- Declaraciones juradas de 2017
- Resultado en instrumentos de patrimonio
- Diferencia por cambio de tasa
- Impuesto 7% distribución de dividendos

El Banco tiene los siguientes quebrantos específicos por impuesto a las ganancias:

<u>Originado en</u>	<u>Monto</u>	<u>Alicuota del impuesto</u>	<u>Quebranto</u>	<u>Vigente hasta</u>
2014	51.480	30%	15.444	2019
2015	69.534	25%	17.384	2020
2016	48.958	25%	12.239	2021
2017	291.981	25%	72.995	2022
2018	500.745	25%	125.186	2023
	<u>962.698</u>		<u>243.248</u>	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 16 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Compensadora Electronica S.A. (COELSA)	32	32	32
Interbanking S.A.	3.294	3.294	3.294
Prisma Medios de Pagos S.A.	-	86.089	21.347
Total	3.326	89.415	24.673

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la participación en Prisma Medios de Pagos S.A. se encontraba registrada en el rubro "Inversiones en instrumentos del patrimonio" y valuada a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2018 considerando el plan de desinversión iniciado por Prisma Medios de Pagos S.A. dicha participación ha sido registrada en el rubro "Activos no corrientes mantenidos para la venta", al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos costos de disposición (ver Notas 20 y 52).

Por su parte, las participaciones en el patrimonio de una Entidad, para las que no se cuenta con una cotización a la fecha y se entiende el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable, se mantienen a su costo considerando que la información disponible de manera reciente es insuficiente para medir dicho valor razonable.

NOTA 17 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición y evolución de la propiedad, planta y equipo se incluye en el Anexo F.

Como se menciona en la Nota 5.4 el Banco ha considerado el costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles, basado en los valores razonables de los mismos al 1 de enero de 2017.

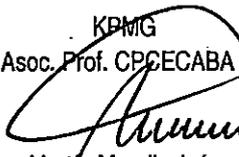
La determinación del valor razonable fue realizada por los peritos expertos de Cushman & Wakefield Argentina S.A., Colliers Internacional, Manuel Otero, Giménez Zapiola, Toribio Achaval y Cía. S.A., Mariano Lérica, Alonso Geimonat, Carlos Rubio Inmobiliaria, todos tasadores independientes con amplia trayectoria en el mercado inmobiliario, en cumplimiento de requisitos informativos estipulados de conformidad con las normas para la práctica de la valuación profesional (Uniform Standards of Professional Appraisal Practice) en lo referido a informes de valuación.

Para la preparación de las valuaciones consideradas a efectos de determinación de costo atribuido de los inmuebles, se han investigado una serie de inmuebles disponibles y las mejores ventas en el mercado al que pertenece cada propiedad de referencia. Asimismo, se analizó la información sobre alquileres y consideró la información aportada por compradores, vendedores, brokers, desarrolladores inmobiliarios y funcionarios públicos, incluyendo indicadores de economía regional, en general, y las economías específicas del área del inmueble de referencia.

Por su parte, los datos se han analizado y confirmado con fuentes consideradas confiables, en el curso normal de los negocios, conduciendo a las conclusiones de valor establecidas como costo atribuido.

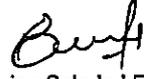
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 17 -- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (cont.)

El proceso de valuación ha involucrado el uso de métodos y procedimientos de mercado generalmente aceptados que se han considerado adecuados para el trabajo. En este sentido, se utilizaron los tres enfoques habituales respecto del valor: Costo, Comparación de Venta y Capitalización de Ingresos. Sobre la base del análisis efectuado por los tasadores, los conocimientos sobre cada tipo de inmueble de referencia y los perfiles relevantes de inversionistas, se ha considerado que todos los enfoques son significativos y aplicables en el desarrollo de una conclusión de valor verosímil.

Enfoque de comparación de ventas:

En este enfoque, se utilizan las ventas de inmuebles comparables, después del ajuste de diferencias, con el fin de indicar un valor para la propiedad de referencia. Por lo general, una valuación se realiza mediante el uso de una unidad de comparación, como el precio por metro cuadrado de superficie edificable, el multiplicador de ingresos brutos o de ingresos netos. Se aplican ajustes a la unidad de comparación a partir de un análisis de ventas comparables, y la unidad de comparación ajustada se utiliza para calcular el valor del terreno de la propiedad de referencia.

Enfoque de capitalización de ingresos:

Este enfoque determina, en primer lugar, la capacidad de generación de ingresos de un inmueble mediante el uso de los contratos de locación vigentes y la estimación de un alquiler vigente en el mercado a partir de dicha actividad con inmuebles que compiten por el espacio disponible. Luego, se aplican deducciones por falta de cobranza y disponibilidad, y por gastos operativos. El ingreso operativo neto resultante se divide por una tasa general de capitalización para obtener una opinión de valor para la propiedad de referencia. La tasa de capitalización representa la relación entre el ingreso operativo neto y el valor. Este método se denomina Capitalización Directa.

La valuación se realizó aplicando el enfoque de mercado, por el cual se consideraron precios de mercado por metro cuadrado de construcción de inmuebles similares, obtenidos bajo el método de comparación, y las características propias del inmueble a ser tasado, como antigüedad, estado de conservación, estado de mantenimiento, superficie, entorno comercial inmediato y contexto macroeconómico actual.

Los datos de entrada significativos utilizados, detallados por zona y su interrelación con el valor razonable se informan a continuación:

Principales variables de cálculo, no observables	Interrelación entre las principales variables y el valor razonable	Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Provincias de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe	Resto del país
Precio por metro cuadrado comparable (en pesos).	A mayor precio por metro cuadrado, mayor valor razonable	\$ 21.000 - \$ 152.000	\$ 26.000 - \$ 42.000	\$ 63.000 - \$ 65.000
Antigüedad y conservación	A menor antigüedad y mejor estado de conservación, mayor valor razonable.	La mayoría de los inmuebles tienen más de 20 años de antigüedad, sin embargo se encuentran en buen estado.	El estado de los inmuebles en su mayoría está catalogado en buen estado y tienen una antigüedad entre 3 años a 38 años.	Son propiedades relativamente nuevas y en buen estado.
Otros	A mejor ubicación mayor valor razonable.	Superficie con ubicación comercial, espacio al frente, con disponibilidad de servicios.	Entorno de servicios, comercial y bancario, con vidriera esquinera.	Entre 200 y 300 metros de inmuebles con fines comparables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 18 – ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y evolución de los activos intangibles se incluye en el Anexo G.

NOTA 19 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Obras de arte	1.073	1.117	1.117
Anticipos de impuestos	22.471	28.334	80.634
Pagos efectuados por adelantado	48.397	29.778	73.474
Otros	2.771	9.215	4.670
Total	74.712	68.444	159.895

NOTA 20 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La composición del rubro es la siguiente:

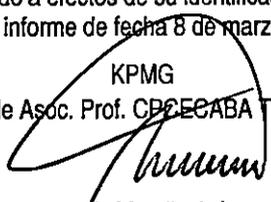
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Torre Citi ⁽¹⁾	-	207.698	-
Prisma Medios de Pagos S.A. ⁽²⁾	86.089	-	-
Total	86.089	207.698	-

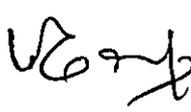
⁽¹⁾ Con fecha 31 de enero de 2018 la Entidad procedió a la venta del inmueble Torre Citi y cedió a la compradora los contratos de locación afectados a dicho inmueble que al 31 de diciembre de 2017 se encontraba registrado como activo no corriente mantenido para la venta. La venta incluyó la cesión a la compradora de los contratos de locación afectados a dicho inmueble.

⁽²⁾ Registrada en este rubro según lo indicado en la Nota 16 y valuada de acuerdo con la NIIF 5, a su valor en libros o valor razonable menos costos de disposición, el menor (ver Nota 52).

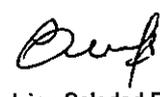
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Compador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 21 – DEPÓSITOS

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

La composición de los depósitos del Sector privado no financiero es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas corrientes	25.315.896	18.665.547	19.360.089
Cajas de ahorro	27.345.508	11.418.397	16.760.963
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.044.546	3.720.309	5.658.472
Otros	74.161	40.080	3.275.985
Total	56.780.111	33.844.333	45.055.509

NOTA 22 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Consumos a pagar de tarjetas de crédito	33.159	36.353	1.670.041
Obligaciones por operaciones vinculadas con comercio exterior	3.949	-	1.894
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	4.563.119	3.948.130	2.859.354
Acreedores compra de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	2.154.089	1.523.963	301.420
Total	6.754.316	5.508.446	4.832.709

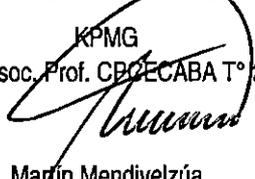
NOTA 23 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	-	159.332
Corresponsalía - cuenta en moneda extranjera	860	152.331	-
BCRA - Ley 25.730	132	5	1.132
Otras financiaciones de entidades financieras en moneda extranjera	7.372.619	-	1.337.621
Total	7.373.611	152.336	1.498.085

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martin Mendivelúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES

La composición y evolución de las provisiones reconocidas contablemente se incluyen en el Anexo J.

a) Por compromisos eventuales

La Entidad constituye provisiones para afrontar el riesgo de incumplimiento de garantías otorgadas, créditos acordados no utilizados y responsabilidades por operaciones de comercio exterior a favor de terceros.

b) Otras

La Entidad ha constituido provisiones en relación con ciertas demandas comerciales, civiles y laborales recibidas. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos del Banco.

Asimismo, la Entidad ha recibido los siguientes reclamos impositivos sobre los que no se reconocen provisiones dada la situación indicada en cada proceso:

24.1 Impuesto de Sellos

Las Administraciones Provinciales de Impuestos de las Provincias de Santa Fe y Tucumán han determinado diferencias en concepto de impuesto omitido, intereses y multas por el impuesto de Sellos relacionado con la financiación de tarjetas de crédito.

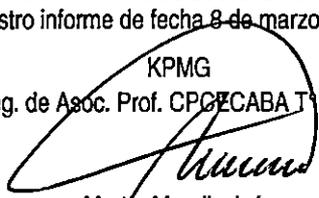
La Administración Regional de Santa Fe mediante Resolución N° 391/95 determinó diferencias impositivas en concepto de impuesto de Sellos correspondientes al período fiscal comprendido entre 1989 y 1993. Ante dicho pronunciamiento la Entidad interpuso recurso de reconsideración, el cual se aceptó parcialmente, según Resolución del 21 de junio de 1996, requiriendo la mencionada Administración el ingreso de la suma de miles de \$ 1.511. En el mes de noviembre de 1999 la Entidad abonó el monto reclamado e interpuso recurso de apelación ante el Ministerio de Hacienda y Finanzas. Con fecha 9 de agosto de 2002 la Entidad ingresó miles de \$ 793 en respuesta a un nuevo requerimiento efectuado bajo el mismo concepto por la citada Administración.

Con fecha 2 de marzo de 2005, la Entidad fue intimada por el Fisco de la Provincia de Santa Fe al pago de una multa de miles \$ 3.583 en concepto de impuestos, intereses y multas correspondiente a operaciones de financiación por consumos de tarjetas de crédito. Con fecha 6 de abril de 2005 se presentó recurso de reconsideración por la misma, abonándose miles de \$ 276 correspondiente al impuesto reclamado, como condición de admisibilidad del recurso interpuesto. Dicho recurso de reconsideración fue aceptado. La Entidad considera que tanto el impuesto y particularmente los recargos reclamados son improcedentes y no deben prosperar, por lo que ninguna provisión ha sido considerada necesaria al efecto.

Por su parte la Dirección General de Rentas de la Provincia de Tucumán determinó presuntas diferencias en el impuesto de Sellos por los períodos fiscales comprendidos entre 1994 a 1999 reclamando miles de \$ 7.380 los cuales la Entidad ha abonado totalmente ingresando miles de \$ 1.454 el 20 de noviembre de 1998, miles de \$ 1.751 el 7 de diciembre de 1998, miles de \$ 2.130 el 12 de febrero de 1999 y miles de \$ 2.045 el 2 de abril de 2001. La Entidad ha interpuesto recurso de repetición ante la Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Tucumán por cada una de las sumas abonadas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 -- PROVISIONES (cont.)

24.1 Impuesto de Sellos (cont.)

La Entidad considera por aplicación de la normativa legal vigente que la formalización, el riesgo y la contabilización de las operaciones de financiación de créditos por consumos de tarjetas se encontraban determinados en su casa central, ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, por lo que entiende que no existe hecho imponible en Santa Fe y Tucumán. Adicionalmente existen errores de cálculo en las liquidaciones de esta última provincia por lo que la cifra en discusión es significativamente menor.

El día 1 de julio de 2015, la Entidad es notificada del Decreto 1807 del Gobierno de la Provincia de Santa Fe mediante el cual se rechaza el Recurso de Apelación oportunamente presentado. Ante esto el Banco promueve demanda Contenciosa contra la Provincia de Santa Fe en la Cámara Contenciosa Administrativa de la mencionada Provincia.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, la Entidad decidió activar las sumas ingresadas en el rubro "Otros activos financieros" al 31 de diciembre de 2016. No obstante ante las dificultades que se han presentado a los efectos de poder recuperar las cifras mencionadas la Entidad constituyó una reserva por miles de \$ 13.660. Al 31 de diciembre de 2018, los créditos relacionados fueron cedidos acorde a lo indicado en la Nota 51.

24.2 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Santa Fe

La Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe, mediante Resolución N° 569-8/2005, de fecha 28 de mayo de 2005, ha determinado diferencias en concepto de impuesto omitido, intereses y multas por el impuesto sobre los Ingresos Brutos, por un total de miles de \$ 1.131 correspondientes a los períodos fiscales comprendidos entre el mes de enero 1997 y el mes de agosto 2002.

Ante dicho pronunciamiento la Entidad interpuso, con fecha 28 de junio de 2005, recurso de reconsideración ante la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe y recurso según los términos del Art. 24 Inc. b) del Convenio Multilateral ante la Comisión Arbitral.

El 10 de agosto de 2007 la Administración Provincial de Impuestos (API) de la Provincia de Santa Fe hace lugar parcialmente al Recurso de Reconsideración interpuesto. Debido a errores cometidos por esa Administración Provincial en la notificación del impuesto reclamado se solicita con fecha 21 de agosto de 2007 el recálculo del mismo siendo aceptado por la Administración Provincial de Impuestos de Santa Fe procediendo a elaborar nuevas planillas de ajuste.

Con fecha 13 de febrero de 2008 API resolvió hacer lugar parcialmente al recurso de reconsideración interpuesto, recalculando la deuda mencionada. Por lo expuesto, la Entidad procedió a pagar la diferencia de impuesto calculada por miles de \$ 292. Agotada la vía administrativa, el 2 de septiembre de 2009 la Entidad ha decidido promover una demanda contenciosa a fin de dejar sin efecto la determinación efectuada por API, ordenar la devolución del pago efectuado por Citibank N.A. por miles de \$ 292 y apelar la multa por miles de \$ 50.

Adicionalmente, el 26 de marzo de 2008, la Administración Provincial de Impuestos ha determinado diferencias en concepto del impuesto omitido, intereses y multas por el impuesto sobre los ingresos brutos por un total de miles de \$ 4.254 correspondiente a los períodos fiscales 2002 a 2006 inclusive.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.2 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Santa Fe (cont.)

La Entidad interpuso, con fecha 17 de abril de 2008, recurso de reconsideración ante la Administración Provincial de Impuestos y recurso según los términos del Art. 24 Inc. b) del Convenio Multilateral ante la Comisión Arbitral.

El 2 de febrero de 2009 Citibank es notificado de un oficio judicial mediante el cual se traba embargo a pedido de la Administración Provincial de Impuestos en función de lo establecido en el artículo 37 del Código Fiscal de la Provincia de Santa Fe por miles de \$ 5.551. La Entidad ofreció un seguro de caución por el importe embargado. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración Provincial de Impuestos no ha aceptado el seguro de caución.

El 19 de marzo de 2010 Citibank es notificado de la Resolución N° 4/2010 de la Comisión Arbitral en la cual se hace lugar parcialmente a la acción interpuesta por Citibank. El 12 de mayo de 2010 se presenta recurso de apelación ante la Comisión Plenaria.

Con fecha 2 de mayo de 2011, la Entidad es notificada de la Resolución N° 4/2011 de la Comisión Plenaria la cual resuelve rechazar el recurso presentado por el Banco pero obliga a la Provincia de Santa Fe a efectuar un nuevo cálculo según lo resuelto.

El día 21 de mayo de 2013 Citibank es notificado de la Resolución N° 050/13 mediante la cual no hace lugar al recurso de reconsideración incumpliendo con lo dispuesto en la Resolución N° 4 /2010 de la Comisión Plenaria. El día 25 de junio de 2013 se presentó recurso de apelación ante el Ministro de Economía de la Provincia previo pago del Impuesto determinado (miles de \$ 2.313).

Con fecha 7 de abril de 2015, mediante Decreto N° 923 emitido por el Gobernador de la Provincia de Santa Fe hace lugar parcialmente al recurso de apelación. El Banco presentó demanda contenciosa ante la Cámara Contenciosa Administrativa de la Provincia de Santa Fe.

La API aún no ha efectuado el recálculo del Impuesto en función del mencionado Decreto emitido por el Gobernador de la Provincia.

La Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes. Al originarse el reclamo en la asignación jurisdiccional del Impuesto por Provincia, el Banco ya ha ingresado el impuesto en otra jurisdicción por lo cual debería aplicarse el Protocolo Adicional.

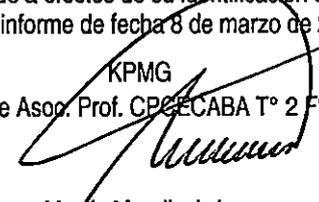
Año 2002

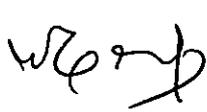
El día 20 de junio de 2008 la Entidad es notificada de la Resolución N° 151/08 de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires (ARBA). Mediante al mencionada Resolución se corre vista de presuntas diferencias por miles de \$ 14.260 en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos por el año 2002 más los intereses por miles de \$ 43.211 correspondientes.

El día 14 de julio de 2008 la Entidad presentó el descargo correspondiente. A su vez, el día 20 de octubre de 2008 la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aries, mediante Disposición N° 2676/08 revoca la Resolución Nro 151/08 e inicia nuevamente el procedimiento de determinación de oficio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires

El día 11 de noviembre de 2008 la Entidad presentó el descargo correspondiente. El día 29 de diciembre de 2008 la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, mediante Disposición N° 4904/08 efectúa la determinación de oficio por presuntas diferencias por miles de \$ 9.185 en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos por el año 2002 más los intereses correspondientes.

El día 20 de enero de 2009 la Entidad presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelaciones de la Provincia de Buenos Aires.

Con fecha 19 de octubre de 2011 Citibank fue notificado de la sentencia del Tribunal Fiscal de Apelaciones por la determinación de oficio del Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al período fiscal 2002. El Tribunal hizo lugar parcialmente al recurso de apelación interpuesto por Citibank ordenando a ARBA a realizar una nueva liquidación del impuesto la cual debería ser significativamente inferior.

Con fecha 7 de febrero de 2012 Citibank es notificado de una nueva liquidación del impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente al año 2002 en función de la sentencia dictada por el Tribunal Fiscal de la Provincia de Buenos Aires. El monto determinado asciende a miles de \$ 1.163 a favor de ARBA y miles de \$ 641 a favor de Citibank.

El día 24 de febrero de 2012 Citibank contesta el traslado de la nueva liquidación objetando el cálculo efectuado por Rentas y se apruebe la liquidación efectuada por el Banco la cual arroja un saldo a favor de ARBA de miles de \$ 247 y un saldo a favor de Citibank de miles de \$ 845.

A su vez el día 29 de marzo de 2012 se promueve demanda contencioso administrativo contra ARBA a fin de impugnar la Resolución N° 2304 del Tribunal Fiscal de la Provincia de Buenos Aires.

El día 27 de junio de 2012 el Tribunal Fiscal de la Provincia de Buenos Aires resuelve aprobar la liquidación practicada por ARBA por el período fiscal 2002. Por lo tanto el día 4 de septiembre de 2012 el Banco procede a efectuar el pago correspondiente a los efectos de poder continuar con la demanda contencioso administrativa promovida el día 29 de marzo de 2012. El día 29 de diciembre de 2015, Citibank fue notificado de la sentencia del Tribunal en lo Contencioso Administrativo N° 1 de La Plata en la cual el Tribunal considera que las atribuciones de la ARBA para efectuar el reclamo del Impuesto sobre los ingresos brutos a Citibank por el año 2002 se encontraban prescriptas.

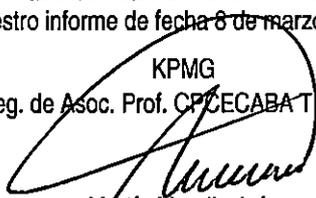
Año 2004, 2005 y 2006

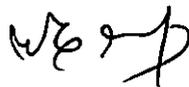
Con fecha 30 de septiembre de 2009, ARBA notifica a la Entidad de presuntas diferencias a favor del fisco por los años 2004, 2005 y 2006 por un total de miles de \$ 5.911 más los intereses correspondientes.

Asimismo, con fecha 30 de diciembre de 2009 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial N°. 10851/09 correspondiente al año 2004.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires (cont.)

El día 21 de enero de 2010 la Entidad ha presentado el descargo correspondiente. El día 24 de junio de 2010 ARBA, mediante Disposición N° 3047/10 efectúa la determinación de oficio por presuntas diferencias por miles de \$ 1.437 en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos por el año 2004 más los intereses correspondientes.

El día 16 de julio de 2010 la Entidad presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelaciones de la Provincia de Buenos Aires. Adicionalmente, la mayoría de los ajustes corresponden a diferentes criterios en el armado de la sumatoria por lo cual la Entidad ya ha ingresado el Impuesto en otras jurisdicciones. Por lo tanto, en caso de que prosperara el reclamo de ARBA debería aplicarse el Protocolo Adicional de acuerdo a las normas de la Comisión Arbitral.

Con fecha 17 de septiembre de 2010 la Entidad es notificada de la Disposición N° 4850/10 mediante la cual se da inicio al procedimiento determinativo y sumarial por presuntas diferencias por miles de \$1.233 correspondiente al Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente al año 2005 más los intereses correspondientes.

Asimismo, con fecha 7 de octubre de 2010, la Entidad ha presentado el descargo correspondiente argumentando que la mayoría de los ajustes corresponden a diferentes criterios en el armado de la sumatoria y la Entidad ya ha ingresado el impuesto en otras jurisdicciones. Por lo tanto en caso de que prospere el reclamo de ARBA debería aplicarse el Protocolo Adicional de acuerdo a las normas de la Comisión Arbitral.

Adicionalmente, con fecha 11 de julio de 2011, ARBA mediante Disposición N° 00093/11, efectuó la determinación de oficio por el año 2005 más los intereses resarcitorios. Por lo tanto, con fecha 11 de julio de 2011 la Entidad ha presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelaciones de la Provincia de Buenos Aires.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 la Entidad es notificada de la sentencia del Tribunal Fiscal de la Provincia de Buenos Aires respecto del año 2005 la cual hace lugar a solo algunos de los planteos esgrimidos. En el mes de marzo de 2016 se interpuso demanda ante la Cámara Contenciosa.

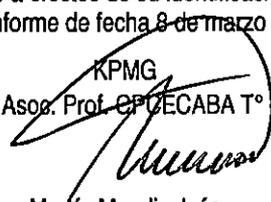
Con fecha 13 de mayo de 2011 la Entidad fue notificada de la Disposición N° 2293/11 mediante la cual se da inicio al procedimiento determinativo y sumarial por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos período fiscal 2006 por \$ 2.370 más los intereses correspondientes. Cabe aclarar que, con fecha 6 de junio de 2011 Citibank ha presentado el descargo correspondiente.

Con fecha 12 de diciembre de 2011, Citibank es notificado de la Disposición N° 2521/11 donde se efectúa la determinación de oficio por el año 2006 más los intereses resarcitorios. El día 29 de diciembre de 2011 la Entidad ha presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelaciones de la Provincia de Buenos Aires.

La Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2018.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires (cont.)

Año 2011:

Con fecha 27 de noviembre de 2017 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial Nro. 3747/17 por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al período fiscal 2011 por un monto de \$ 1.225.735 más los correspondientes intereses.

El día 20 de diciembre de 2017 Citibank presenta el descargo correspondiente.

Al igual que por los períodos anteriores la Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no debería prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2018.

Año 2012:

El día 6 de noviembre de 2018 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial Nro. 7523/18 por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al período fiscal 2012 por un monto de miles de \$ 5.018 más los correspondientes intereses

Al igual que por los períodos anteriores la Entidad considera que el impuesto y los recargos son improcedentes y no debería prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2018.

24.4 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Salta

El día 5 de noviembre de 2010 la Entidad ha sido notificada de la "Corrida de Vista Ley 7359 - Notificación e Intimación de pago" por la Dirección General de Rentas de la provincia de Salta. Mediante esta notificación se corre vista de presuntas diferencias por miles de \$ 3.090 en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos por los años 2005 a 2008 más los intereses correspondientes por miles de \$ 1.699.

Asimismo, con fecha 2 de diciembre de 2010 la Entidad presentó el descargo correspondiente. La mayoría de los ajustes corresponden a diferentes criterios en el armado de la sumatoria. Cabe agregar que, la Entidad ya ha ingresado el Impuesto en otras jurisdicciones. Por lo tanto, en caso de que prosperara el reclamo de la Dirección General de Rentas de la provincia de Salta debería aplicarse el Protocolo Adicional de acuerdo a las normas de la Comisión Arbitral.

Con fecha 24 de agosto de 2015, la Dirección General de Rentas de la Provincia de Salta hizo lugar parcialmente al descargo presentado efectuando una determinación de oficio por miles de \$ 2.724 más los intereses por \$ miles 4.691 correspondientes por los períodos 10/2005 al 12/2008 e iniciando sumario por multa equivalente al 50% del impuesto supuestamente omitido.

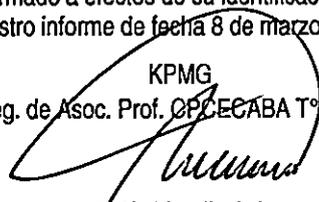
En consecuencia, con fecha 18 de septiembre de 2015, la Entidad ha presentado Recurso Jerárquico ante el Sr. Gobernador de la Provincia de Salta.

Con fecha 16 de septiembre de 2016 Citibank fue notificado del rechazo del Recurso Jerárquico interpuesto oportunamente.

El día 10 de noviembre de 2016 Citibank presentó demanda contenciosa ante el Juzgado de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo de la Provincia de Salta.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.4 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Salta (cont.)

La Entidad continúa considerando que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no deberían prosperar en la etapa judicial, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2018.

24.5 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Con fecha 13 de diciembre de 2011, la Entidad fue notificada por la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos 2004 a 2010 por miles \$ 25.755 más los correspondientes intereses.

Asimismo, el día 22 de diciembre de 2011 Citibank es notificado de la corrida de vista a través de la Resolución 3080-DGR-2011. La Entidad presenta el correspondiente descargo con fecha 26 de enero de 2012. Los ajustes corresponden principalmente a la intención del fisco de gravar los intereses no devengados por préstamos incobrables en estado 3, 4 y 5 según clasificación del Banco Central de la República Argentina y en la gravabilidad de los ingresos correspondientes a exportación de servicios que se encuentran exentos según normativa.

El Fisco de la Ciudad de Buenos Aires (AGIP), y en función de la presentación efectuada por el Banco, llevó a cabo una nueva verificación y el día 28 de diciembre de 2012 la Entidad fue notificada de la Resolución 3259-DGR-2012 por la cual se determinó de oficio miles de \$ 13.766 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos por los períodos 2004 a 2010 más los correspondientes intereses.

El día 4 de febrero de 2013 Citibank presentó recurso de reconsideración.

Mediante Resolución Nro. 36/2014 la Comisión Arbitral dispuso que la AGIP deberá proceder a recalcular el ajuste en función al nuevo cálculo que debe efectuar de los coeficientes de participación en la sumatoria en función de lo establecido en la Resolución N° 4/2010 de la Comisión Arbitral y la Resolución Nro. 4/2011 de la Comisión Plenaria.

El día 23 de octubre de 2017 la Entidad fue notificada por la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente al período fiscal 2013 por miles de \$ 3.994 más los correspondientes intereses.

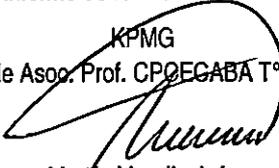
El día 29 de enero de 2018 Citibank es notificado por la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales 2014 y 2015 por miles de \$ 36.662 más los correspondientes intereses.

El día 9/10/2018 Citibank es notificado de la corrida de vista mediante Resolución 2018-3332-DGR a la cual se le dio respuesta el día 31/10/2018.

La Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2018.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 -- PROVISIONES (cont.)

24.6 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Entre Ríos

Durante el segundo trimestre del 2006 el Banco ha recibido una serie de requerimientos de información por parte del fisco provincial respecto de este impuesto.

De acuerdo a lo informado por la Entidad, con fecha 13 de septiembre de 2006 el Banco ha recibido una liquidación (vista) practicada por la Dirección General de Rentas de la Provincia de Entre Ríos (DGR) mediante la cual reclaman el pago de miles de \$ 1.733 (capital: miles de \$ 979 e intereses miles de \$ 754) en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos adeudados por los ejercicios fiscales 2000 a 2005 (ambos inclusive).

La determinación practicada por la DGR tiene su origen en ajustes a la sumatoria establecida en el artículo 8° del Convenio Multilateral y a las bases imponibles de la jurisdicción de Entre Ríos y de todo el país por aplicación del régimen de Convenio Multilateral y del Código Fiscal de la Provincia de Entre Ríos.

Con fecha 4 de octubre de 2006, la entidad ha contestado la vista manifestando su disconformidad a la determinación del Fisco Provincial, recibíendose el 5 de junio de 2007 una nota de D.G.R. mediante la cual desestima parcialmente el descargo, exigiéndole al Banco el ingreso de miles de \$ 1.928 en concepto de impuesto y intereses por los períodos 2000 a 2005 y multa por omisión de impuestos.

No obstante, el Banco ha tomado conocimiento que los días 27 y 28 de junio de 2008 se ha presentado ante la Comisión Arbitral y la Dirección General de Rentas de la Provincia de Entre Ríos, respectivamente, Recursos de Reconsideración contra la determinación descrita en el párrafo previo, sin respuesta por parte de la autoridad fiscal a la fecha de los presentes estados financieros.

Durante el período bajo análisis no se han producido novedades vinculadas a este tema.

Con fecha 28 de noviembre de 2018 la Corte Suprema de Justicia confirma el fallo de 2da. Instancia con lo cual la causa que resuelta y con sentencia firme favorable a los intereses de Citibank.

24.7 Acción de repetición por el pago de intereses resarcitorios. Administración Federal de Ingresos Públicos

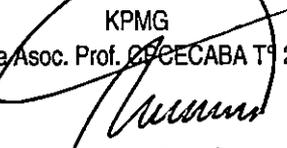
Con fecha 1 de julio de 2011, Citibank recibió una intimación de pago de la División Recaudación de la AFIP por la cual se le requirió que se anule una compensación de miles de \$ 29.060 con la cual se había cancelado el saldo a favor de AFIP del Impuesto a la Ganancias con el saldo a favor del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta y se la sustituya por una compensación de miles de \$ 24.971 ingresando la diferencia de miles de \$ 4.092 más los correspondientes intereses resarcitorios. El motivo de la intimación es la supuesta imposibilidad de compensar Impuesto al débito/crédito para el pago de impuestos generando saldo a favor y procediendo a una compensación posterior.

Con fecha 3 de agosto de 2011, Citibank decide ingresar el monto intimado, procediendo a su inmediata compensación con Anticipos del Impuesto a las Ganancias y procede al pago de los intereses resarcitorios por miles de \$ 1.496 manifestando que no compartía el criterio fiscal y que se reservaba el derecho a solicitar la repetición de la suma ingresada.

Con fecha 4 de octubre de 2011, la Entidad procedió al inicio de la acción de repetición contra la AFIP a fin de que se le restituya el importe de miles de \$ 1.496 por constituir un pago sin causa.

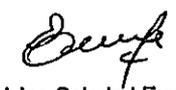
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.7 Acción de repetición por el pago de intereses resarcitorios. Administración Federal de Ingresos Públicos (cont.)

El día 28 de mayo de 2012 Citibank fue notificado de la Resolución 57/2012 (DE LGCN) mediante la cual no se hace lugar al recurso de repetición planteado ante la Administración Federal de Ingresos Públicos. El 22 de octubre de 2012 se interpuso demanda judicial contra el Fisco Nacional.

Con fecha 23 de noviembre de 2015, se notifica a la Entidad de la sentencia emitida por el Juez en Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo siendo ésta adversa al Banco. El 2 de diciembre de 2015 se presenta Recurso de Apelación ante la Cámara.

El día 10 de agosto de 2016 se notifica a la Entidad de la sentencia de la Cámara de Apelaciones la cual revoca el fallo de primera instancia y fija las costas por su orden.

La AFIP apeló la sentencia ante al CSJN la cual debe ser aceptada por la Cámara. A su vez Citibank con fecha 23 de septiembre de 2016 contestó el traslado de la Apelación de AFIP.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a lo indicado en la Nota 51 d), Banco Santander Río S.A. ha asumido el pasivo que pueda generarse de un resultado adverso para Citibank NA en los procesos indicados en las notas 24.1; 24.2; 24.3; 24.4; 24.5; 24.6 y 24.7.

24.8 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Períodos fiscales 2014 y 2016. Administración Federal de Ingresos Públicos

El día 3 de enero de 2018 Citibank interpuso recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos en los términos del artículo 81 de la Ley de Procedimiento Tributario 11.683 (t.o. en 1998 y sus modif.) a fin de obtener el reconocimiento y la restitución de los siguientes conceptos y montos:

- La suma de miles de \$ 455.759 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el período fiscal 2014 con más su actualización y accesorios respectivos
- La suma de miles de \$ 1.137.456 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el período fiscal 2016 con más su actualización y accesorios respectivos.

El fundamento de este pedido y los montos repetidos surgen de no haber aplicado los mecanismos del ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

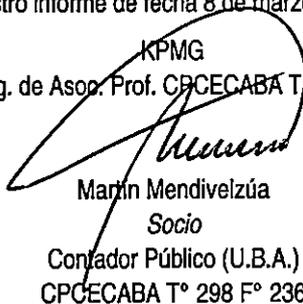
Si bien, la interposición de este recurso de repetición no configura una contingencia para Citibank, consideramos que debido a antecedentes jurisprudenciales existentes Citibank tiene posibilidades de obtener una resolución favorable a sus pretensiones.

24.9 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Período fiscal 2017. Administración Federal de Ingresos Públicos

El día 28 de noviembre de 2018 Citibank interpuso recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos en los términos del artículo 81 de la Ley de Procedimiento Tributario 11.683 (t.o. en 1998 y sus modif.) a fin de obtener el reconocimiento y la restitución de la suma de la suma de miles de \$ 895.232 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el período fiscal 2017 con más su actualización y accesorios respectivos

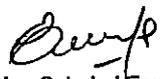
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – PROVISIONES (cont.)

24.9 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Período fiscal 2017. Administración Federal de Ingresos Públicos (cont.)

El fundamento de este pedido y los montos repetidos surgen de no haber aplicado los mecanismos del ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

Si bien, la interposición de este recurso de repetición no configura una contingencia para Citibank, consideramos que debido a antecedentes jurisprudenciales existentes Citibank tiene posibilidades de obtener una resolución favorable a sus pretensiones.

24.10 Impuesto a las Ganancias – Impugnación de Gastos relacionados con Renta no Computable

El fisco realizó una inspección relacionada con la impugnación de gastos relacionados con la Renta no Computables, más precisamente con los dividendos recibidos de VISA. La verificación impositiva se efectuó por los períodos 2008 y 2009.

El día 17 de diciembre de 2015 el Fisco notificó la Resolución determinativa de oficio Nro. 262/2015 (DV DEOB) dicha.

La AFIP determina un monto imponible de miles de \$ 6.732 para el período fiscal 2008 y miles de \$ 1.035 para el período fiscal 2009. Esto arroja un impuesto de miles de \$ 2.718 más los correspondientes intereses resarcitorios, que debido a la situación de quebranto impositivo y saldos a favor en el Impuesto a las Ganancias debería impactar en el período fiscal 2011

La mencionada Resolución fue Apelada al Tribunal Fiscal de la Nación con fecha 17 de febrero de 2016. A la fecha este Tribunal aún no ha emitido sentencia.

La Entidad considera que la determinación efectuada por el impuesto a las ganancias más los correspondientes intereses son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una provisión al 31 de diciembre de 2018.

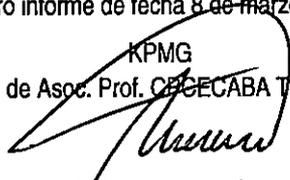
NOTA 25 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

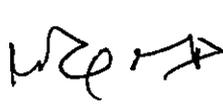
La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos a pagar	317.842	147.095	164.377
Remuneraciones y cargas sociales	306.896	248.892	446.671
Retenciones sobre remuneraciones	42.054	31.293	67.974
Otros pasivos no financieros	3.100.492	2.362.514	1.923.672
Total	3.767.284	2.789.794	2.602.694

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 26 – CAPITAL SOCIAL

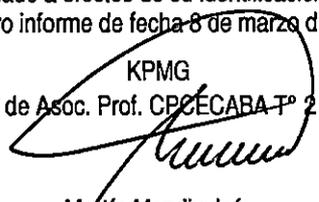
Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el capital asignado de la Entidad ascendía a miles de \$ 1.043.512, el cual está totalmente suscrito, integrado e inscripto. La composición del capital asignado se incluye en el Anexo K.

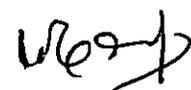
NOTA 27 – INGRESOS POR INTERESES

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Por títulos públicos	1.984.805	2.323.977
Por préstamos y otras financiaciones	9.975.934	4.976.329
Sector financiero	382.682	202.604
Sector privado no financiero	9.593.252	4.773.725
Adelantos	6.013.633	2.404.165
Hipotecarios	241.639	261.077
Prendarios	76.100	79.158
Tarjeta de crédito	-	29
Arrendamientos financieros	10.046	16.009
Otros	3.085.810	1.926.420
Residentes en el exterior	166.024	86.867
Por operaciones de pase		
Otras entidades financieras	1.246.455	1.060.343
Total	13.207.194	8.360.649

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 28 – EGRESOS POR INTERESES

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Por depósitos	(1.125.886)	(426.352)
Sector financiero	(37.914)	(19.853)
Sector privado no financiero	(1.087.972)	(406.499)
Cuentas corrientes	(772.719)	(249.699)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(315.253)	(156.800)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(1)	(5)
Por operaciones de pase		
Otras entidades financieras	(6.920)	(47.796)
Total	(1.132.807)	(474.153)

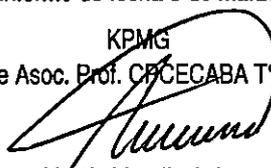
NOTA 29 – INGRESOS POR COMISIONES

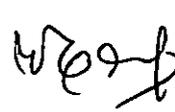
A continuación se muestra la composición detallada de ingresos por comisiones resultantes de contratos con clientes e incluidos en el alcance de NIIF 15:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	49.931	47.157
Comisiones vinculadas con créditos	40.810	133.148
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	48.405	4.059
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	54.000	49.637
Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio	94.244	53.046
Total	287.390	287.047

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 30 – EGRESOS POR COMISIONES

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones vinculadas con operaciones de títulos	(1.640)	(25.452)
Otras comisiones	(17.608)	(37.406)
Total	(19.248)	(62.858)

NOTA 31 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros		
Resultado de títulos públicos	6.203.525	-
Resultado de instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	-	-
Subtotal Activos financieros	6.203.525	-
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	(500.745)	(295.122)
Subtotal Pasivos financieros	(500.745)	(295.122)
Total	5.702.780	(295.122)

NOTA 32 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	2.818.813	1.386.190
Total	2.818.813	1.386.190

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 33 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	-	4.907
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	31.682	-
Créditos recuperados	436	1.043
Alquileres	76.647	68.144
Intereses punitivos	4.234	2.235
Recupero de gastos	621.777	293.772
Comisiones varias	332.233	156.971
Otros	743.140	867.594
Total	<u>1.810.149</u>	<u>1.394.666</u>

NOTA 34 – BENEFICIOS AL PERSONAL

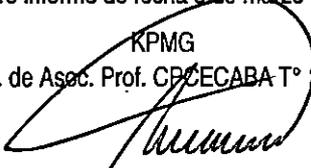
	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Remuneraciones	(1.530.525)	(1.130.409)
Cargas sociales	(472.733)	(442.637)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(504.896)	(457.547)
Servicios al personal	(52.153)	(71.787)
Total	<u>(2.560.307)</u>	<u>(2.102.380)</u>

NOTA 35 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Representación, viáticos y movilidad	(57.087)	(45.275)
Servicios administrativos contratados	(871.779)	(669.343)
Servicios de seguridad	(44.818)	(61.387)
Otros honorarios	(28.874)	(53.605)
Seguros	(911)	(836)
Alquileres	(24.187)	(55.053)
Papelería y útiles	(32.393)	(27.336)
Electricidad y comunicaciones	(161.644)	(308.053)
Propaganda y publicidad	(34)	(15.812)
Impuestos	(491.055)	(397.127)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(73.432)	(63.800)
Otros	(375.462)	(189.276)
Total	<u>(2.161.676)</u>	<u>(1.886.903)</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 45)	(74.857)	(52.238)
Pérdida por venta o desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	(3.778)	(5.171)
Depreciación de bienes diversos	(971)	(2.646)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(978.505)	(596.906)
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	(4.323)	(13.462)
Cargos por reestructuraciones	(131.871)	(213.805)
Cargo por otras provisiones	(61.236)	(66.187)
Otros	(25.942)	(14.469)
Total	(1.281.483)	(964.884)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

37.1 Estructura propietaria básica

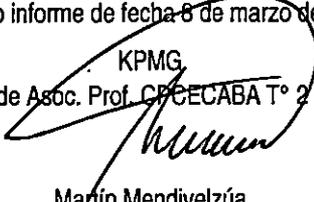
37.1.1 Entidades que integran el grupo

Existe vinculación, de acuerdo al texto ordenado de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio emitido por el BCRA, con otras entidades aun cuando no conforman un grupo económico per se, entre las cuales se encuentran las siguientes:

- CITICARD S.A.: Su objeto social es Holding. Básicamente posee participaciones societarias en compañías dedicadas a actividades afines a la actividad bancaria. Actualmente posee participaciones accionarias en Gire S. A (Cobranzas electrónicas de empresas de servicios) y Argencontrol (cámara de clearing).
- CITICORP ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. (CADISA): Empresa cuyo objetivo principal es ofrecer servicios de fiduciario no financiero para fideicomisos en garantía y/o administración y roles de agencia bajo ley local.
- CITICORP CAPITAL MARKETS S.A. (CCM): Sociedad anónima inscripta ante la Comisión Nacional de Valores para actuar como Agente Liquidación y Compensación Propio. CCM actúa en el ámbito del mercado de capitales operando en el Mercado Abierto Electrónico (MAE) y en el Mercado a Término de Rosario (ROFEX), y desempeña principalmente las siguientes actividades: (i) la colocación de títulos valores en el mercado primario, (ii) la intermediación en la oferta pública de títulos de valores en el mercado secundario y (iii) en la compra y venta de moneda extranjera a término en ROFEX por cuenta propia y por orden de terceros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

37.1 Estructura propietaria básica (cont.)

37.1.1. Entidades que integran el grupo (cont.)

- CITI PROPIEDADES S.R.L.: Administración de toda clase de bienes muebles e inmuebles y activos de Inversión. La entidad se fusionó con CCM con fecha 30 de junio de 2018.
- La Entidad no se encuentra alcanzada por las normas sobre Supervisión Consolidada establecidas por el BCRA.

37.2 Estructura organizacional

La sucursal de Citibank N.A. establecida en Argentina es una sucursal de sociedad extranjera constituida en el país conforme los términos del artículo 118 de la Ley de Sociedades Comerciales Nro. 19.550 y autorizada por el Banco Central de la República Argentina para operar dentro del sistema financiero argentino.

Según se estipula en el Código de Gobierno Societario, la estructura organizacional de la Entidad se compone de un Representante Legal que ocupa la función de Citi Country Officer (CCO) y la Alta Gerencia del banco (Senior Management). Además, la entidad cuenta con distintos comités internos que asisten al CCO en temas de Gobierno Societario.

37.2.1 Funciones y responsabilidades del CCO relacionados con la gestión de los riesgos, su control interno y la adecuación del capital

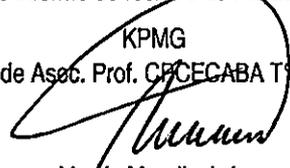
El CCO asume como núcleo de su misión la función de supervisión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad, delegando la gestión ordinaria de los mismos en los correspondientes órganos ejecutivos y en los distintos equipos de dirección.

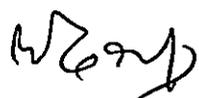
Adicionalmente, el CCO es responsable de establecer un marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de riesgos, asegurando que obedece a los objetivos de capital y nivel de riesgo que la Entidad pretenda asumir.

Por otra parte, la Alta Gerencia es responsable de implementar la estrategia y las políticas aprobadas por el CCO en materia de gestión de riesgos y de desarrollar los procedimientos necesarios para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar cada uno de los riesgos identificados.

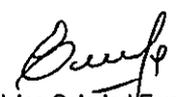
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

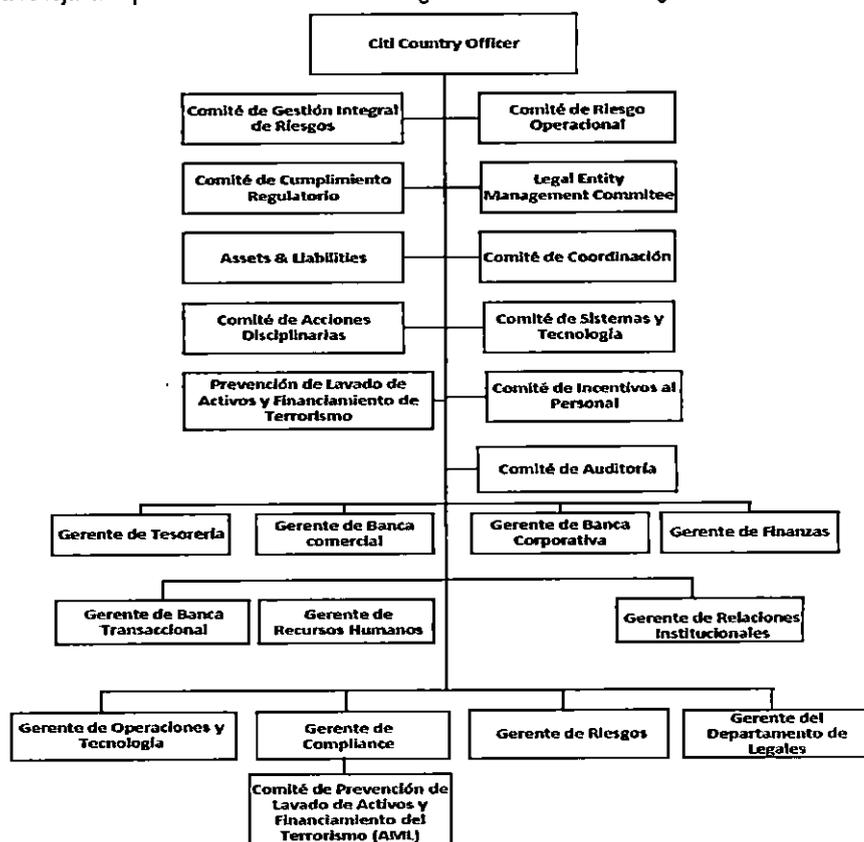
al 31 de diciembre de 2018 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

37.2 Estructura organizacional (cont.)

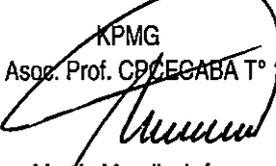
37.2.1 Funciones y responsabilidades del CCO relacionados con la gestión de los riesgos, su control interno y la adecuación del capital (cont.)

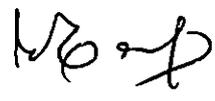
El siguiente diagrama refleja la dependencia funcional de los órganos centrales de la Organización:



Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

37.2 Estructura organizacional (cont.)

A continuación se detallan las funciones del CCO, Alta Gerencia y los Comités en relación a la gestión de riesgos:

37.2.2 Citi Country Officer (CCO)

La función de CCO comprende las siguientes responsabilidades:

- Establecer los objetivos estratégicos de la Entidad.
- Aprobar la estrategia de riesgos del Banco; y sus niveles de apetito y tolerancia al riesgo, tomando en consideración los objetivos del negocio y de capital.
- Garantizar que la Entidad cuente con procesos y sistemas adecuados para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar dichos riesgos.
- Entender las interacciones entre los distintos riesgos y su incidencia en la estrategia de la Entidad, promoviendo entre sus miembros y los integrantes de las gerencias una fluida comunicación al respecto.
- Asegurar que la Alta Gerencia adopte las medidas necesarias para seguir y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas.
- Aprobar las estructuras administrativas y/o líneas y niveles de responsabilidad que en cada caso considere adecuados para la gestión de los riesgos identificados, asegurando independencia entre las áreas operativas y las de control; así como de la gestión integral de riesgos.
- Informarse sobre los resultados de las pruebas de estrés integrales a fin de tenerlos en cuenta en la planificación estratégica de la Entidad.
- Tomar conocimiento sobre la situación de las carteras crediticias, de la cartera de negociación y la posición de liquidez de la Entidad en forma periódica, como así, en caso de surgir situaciones adversas lo realiza en forma inmediata, asegurando que la Alta Gerencia determine las acciones correctivas apropiadas para afrontar cada situación.
- Informarse sobre los resultados del cálculo de capital económico de la Entidad con motivo de realizar la planificación estratégica del Banco, a fin de garantizar la correspondencia entre el nivel de riesgos asumidos y el capital existente.

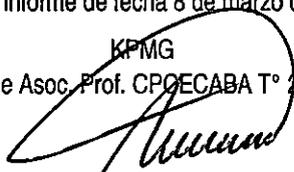
37.2.3 Alta Gerencia

El Senior Management o Alta Gerencia, está integrado por funcionarios que asisten al CCO en la dirección del negocio de la entidad. La Alta Gerencia está compuesta por un número variable de funcionarios dependiendo del organigrama que defina el CCO. Los miembros de la Alta Gerencia son funcionarios de reporte al CCO.

La Alta Gerencia es responsable de implementar las estrategias y políticas corporativas como también las definidas localmente junto a los procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la entidad e implementar sistemas apropiados de control interno y monitoreo de su efectividad, reportando periódicamente al CCO sobre el cumplimiento de los objetivos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

Los miembros de la Alta Gerencia deben contar con los conocimientos y competencias necesarias para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del gobierno societario y obrar con lealtad y con la diligencia de un buen hombre de negocios en los asuntos de la entidad.

Las funciones de la Alta Gerencia, comprenden:

- Implementar las estrategias y políticas corporativas como también las definidas localmente junto a los procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad. Y asegurar que dichas prácticas sean acordes al nivel de riesgo de la Entidad y de su plan de negocios.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitoreo de su efectividad, reportando periódicamente al CCO sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Participar en la definición tanto de los objetivos de las pruebas de estrés integrales como de los escenarios, en la discusión de los resultados y en la definición de las acciones correctivas para el plan de contingencia.

Dentro de la Alta Gerencia, más específicamente las áreas de Legales, Compliance y Control Financiero, junto con el Controller, son los responsables de:

- Asistir al CCO y las áreas del negocio en el conocimiento, comprensión e interpretación del marco regulatorio.
- Asegurar una relación efectiva con los supervisores y reguladores.

El área de Finance y el responsable de auditoría interna son responsables de:

- Asistir al CCO y a las unidades del negocio para asegurar una debida diligencia en el proceso de contratación y seguimiento de la labor de los auditores externos, dicha tarea es realizada en conjunto con el Responsable de Auditoría Interna.

Las áreas de Legales y Compliance son las responsables de:

- Comunicar a la Alta Gerencia acerca de cambios normativos y de políticas internas, revisando impactos, planes de acción y status de implementación, en diferentes comités como Comité de Riesgo Operacional y el Comité de Coordinación y el Grupo de Trabajo de Cumplimiento Regulatorio.

El área de Recursos Humanos es la responsable de:

- Asistir al CCO y Alta Gerencia en la aprobación, vigila y revisión del diseño y el funcionamiento en la Entidad del sistema de retribuciones de todo el personal y, de corresponder, del sistema de incentivos económicos al personal, conforme las disposiciones legales vigentes, asegurándose de que se implementen acorde a lo previsto.

37.2.4 Comités

La Entidad cuenta con distintos comités internos que asisten al CCO en temas de gobierno societario:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

37.2.4.1 Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría será responsable de asistir, en el marco de sus funciones específicas, a la máxima autoridad de Citibank NA Sucursal Argentina en el monitoreo de: (1) los controles internos, gestión de riesgos individuales y corporativos y el cumplimiento de normas establecidas por la entidad, por el Banco Central de la República Argentina y por las leyes vigentes, (2) el proceso de emisión de los estados financieros, (3) la idoneidad e independencia del Auditor Externo, (4) el desempeño de la Auditoría Interna y Externa, (5) la solución de las observaciones emanadas de las Auditorías Interna y Externa, del Banco Central de la República Argentina y de otros organismos de contralor, mediante la evaluación y seguimiento de los plazos y las medidas adoptadas para su regularización. El citado comité deberá cumplir con las funciones solicitadas en la Com A6552 - ANEXO I – 2. Funciones. Adicionalmente, será responsable de la coordinación de las funciones de auditoría interna y externa que interactúan en la entidad financiera.

Integración:

El "Comité de Auditoría" está integrado, de acuerdo a la Comunicación A6552 BCRA, por dos funcionarios de primer nivel designados por la Casa Matriz, un funcionario de primer nivel sin funciones ejecutivas a su cargo, un funcionario que reviste la condición de experto contable y/o financiero, y el responsable máximo de la Auditoría Interna.

Reuniones:

El Comité de Auditoría deberá reunirse periódicamente a fin de llevar a cabo las tareas asignadas. En dichas reuniones participarán, además de los integrantes del Comité, los funcionarios que se considere necesario a fin de tratar un tema en particular como así también podrá intervenir el Auditor Externo. La periodicidad mínima de dichas reuniones será mensual. El Comité podrá funcionar, con la presencia de mayoría simple de miembros.

Resultado de las reuniones:

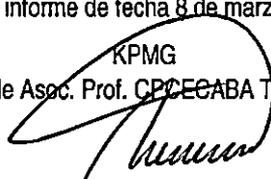
El Comité de Auditoría elaborará un acta en la cual se detallarán los temas tratados en cada reunión, así como los puntos que requerirán su seguimiento posterior. Dicha acta será transcripta en el libro especial de control interno habilitado a tal efecto y se enviará al Comité de Coordinación, para su toma de conocimiento en la primera reunión de dicho órgano posterior a su elevación. Adicionalmente, en el citado libro especial de control interno deberán transcribirse los informes de control interno de las auditorías externas, el memorándum de planeamiento de auditoría interna, así como también los informes de Auditoría Interna.

37.2.4.2 Comité de Coordinación (CCC)

De acuerdo a lo establecido en su Manual de Funcionamiento el objetivo del mencionado comité es funcionar como enlace entre el CCO y la Alta Gerencia a fin de asegurar que los objetivos estratégicos relativos a los riesgos asumidos por el Banco sean gestionados de manera eficaz. El mismo es presidido por el CCO, coordinado por el área de Legales e integrado por los miembros de la Alta Gerencia (aunque también pueden integrarlo otras áreas, según disponga el CCO). Su frecuencia es mensual.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

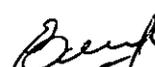

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

37.2.4.3 Comité de Riesgo Operacional

En dicho comité se evalúa y monitorea el perfil de riesgo operacional de la entidad, incluyendo el análisis de comentarios y observaciones de inspecciones regulatorias y auditorías, resultados de procesos de control interno y auto-evaluación, cumplimiento regulatorio y pérdidas resultantes por fraudes, juicios y eventos organizacionales. El mismo es presidido por el CCO, coordinado por el responsable de Riesgo Operacional y Control Interno, y cuenta con la participación de la Alta Gerencia de acuerdo a lo establecido en su Manual de Funcionamiento. Su frecuencia es trimestral.

37.2.4.4 Comité de Gestión Integral de Riesgo

Su objetivo es informar al Comité de Coordinación las principales exposiciones, límites y cualquier otro aspecto relevante sobre la gestión de riesgos. De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, este Comité se encuentra conformado por responsables de los distintos riesgos siendo presidido por el Responsable de Riesgos (Country Risk Manager), quien posee una visión integral de la gestión de riesgos de la Entidad. Su frecuencia es mensual.

37.2.4.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Tiene como objetivos gestionar los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, revisar la evolución del balance, la tendencia del mismo y su composición, supervisar los niveles de liquidez, estructura, métricas y políticas, incluidas las políticas de contingencia y aprobar el plan anual de Liquidez. Asimismo, deberá supervisar los requerimientos regulatorios locales del balance incluyendo requisitos de liquidez y riesgo de mercado. Es presidido por el CCO, conformado por la Alta Gerencia con experiencia en la materia su frecuencia mensual, pudiendo celebrarse reuniones especiales de ALCO si fuera necesario para manejar planes de contingencia o situaciones de emergencia.

37.2.4.6 Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (AML)

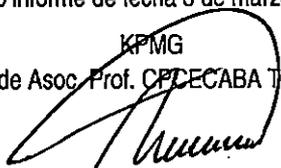
El propósito del presente Comité es establecer las normas internas que reglamentan las actividades y funcionamiento del Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, atento a lo establecido en el artículo 14 de la Resolución de la UIF 30/2017, que establece que el Oficial de Cumplimiento podrá ser asistido por un Comité, en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios, cuya finalidad debe ser brindar apoyo para el buen funcionamiento del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y así como también teniendo en cuenta los lineamientos para el Gobierno Societario en entidades financieras establecido por el BCRA en su Com. A 5201. De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, el Comité es precedido por el Oficial de Cumplimiento, y cuenta con la participación de funcionarios de nivel gerencial cuyas funciones se encuentran relacionadas con Riesgos de LA/FT. Su frecuencia es bimestral o cuando sea necesario. Los temas tratados en las reuniones de comité y las conclusiones adoptadas por éste, incluyendo el tratamiento de los casos a reportar, constarán en una minuta, la cual será distribuida por la Entidad y quedará a disposición de las autoridades.

37.2.4.7 Comité de Acciones Disciplinarias

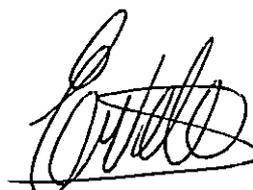
El objetivo de este Comité es atender las denuncias realizadas por los empleados, clientes y proveedores de la entidad, cualquiera sea el canal por la cual hayan sido cursadas. De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, el mismo está integrado por los Directores de las áreas de Recursos Humanos, Compliance y Legales, todos ellos con reporte al CCO. El Comité de Acciones Disciplinarias está bajo la responsabilidad de Recursos Humanos y se convoca en la medida que existan casos reportados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 -- GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

37.2.4.8 Comité de Sistemas y Tecnología

Evalúa los requerimientos tecnológicos planteados para dar atención a las necesidades del negocio en sus aspectos funcionales, operativos y regulatorios, estableciendo prioridades y determinando el presupuesto necesario para su ejecución. La periodicidad mínima de dichas reuniones será trimestral, y en las mismas participará el Responsable de Operaciones y Tecnología, los integrantes detallados en el Manual de Funcionamiento y los funcionarios que se consideren necesarios a fin de tratar un tema en particular.

37.2.4.9 Comité de Entidades Legales - Legal Entity Management Committee (LEMC)

De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, el objetivo del presente Comité es controlar la situación societaria y financiera de las distintas entidades legales vinculadas de Citi en el país, velando además por el cumplimiento de los distintos marcos normativos que lo rigen. El Comité es presidido por el Responsable de la alta gerencia del área de finanzas (CFO) y se integrará por ejecutivos de la Entidad con experiencia en la materia, a saber, los Directores de las áreas de Tesorería, Finanzas, Legales, Compliance, además del Controller y otros responsables cuya participación se entienda necesaria. Su frecuencia es trimestral.

37.2.4.10 Comité de Cumplimiento Regulatorio (RCM)

De acuerdo a su Manual de Funcionamiento el presente Grupo de Trabajo es responsable de coordinar la comunicación, análisis e implementación de los principales cambios regulatorios en la entidad. Es liderado por el área de Compliance, con la participación del área de Legales y de las áreas de negocio impactadas. Su frecuencia es mensual o cuando sea necesario.

37.2.4.11 Comité de Incentivos al Personal

De acuerdo a su Manual de Funcionamiento el presente Comité es el encargado de vigilar que el sistema de incentivos económicos vinculado con el personal que asume y/o controla riesgos en nombre de la entidad financiera sea consistente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la entidad. Su frecuencia es anual y está conformado por los representantes de la Alta Gerencia de las áreas de Finanzas, Riesgos, Recursos Humanos, Legales y el CCO.

37.3 Políticas relativas a la gestión del Riesgo Reputacional

Citibank entiende por riesgo reputacional como aquel asociado a una percepción negativa sobre la Entidad financiera por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad de la entidad financiera para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo -tales como en el mercado interbancario o de titulización.

A su vez, el riesgo reputacional también puede afectar los pasivos de la Entidad, debido a que la confianza del público y la capacidad de la Entidad de captar fondos están fuertemente vinculadas con su reputación.

Por último, el riesgo reputacional puede conducir a una Entidad financiera a otorgar un respaldo implícito, incurriendo en riesgos de crédito, liquidez, mercado y legal, con posibles incidencias negativas en sus resultados, liquidez y capital regulatorio.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

El riesgo reputacional puede ser dividido en dos categorías. Por un lado, se encuentran los riesgos asociados a los procesos de negocio o de soporte, los cuales pueden ser gestionados bajo políticas de gestión del riesgo proactivas. Por otro lado, los riesgos asociados a la percepción que terceros puedan hacer llegar a los grupos de interés que interactúan con el Banco, que quedan fuera del perímetro de gestión proactiva de la Entidad. Este aspecto no implica que esta categoría de riesgos no pueda tener asociadas políticas de gestión específicamente diseñadas para los mismos, sino que dichas políticas pueden ser diseñadas e implantadas bajo un enfoque reactivo.

Citibank cuenta con distintas políticas corporativas y/o procedimientos que permiten identificar, medir, monitorear y mitigar el riesgo reputacional, como contar con un Código de Conducta, donde se expone el marco bajo el cual se espera que los empleados de la Entidad se comporten, así como el control de información y la confidencialidad de datos, con el objeto de proteger la información que los empleados puedan adquirir, entre otras.

El Banco incluye el riesgo reputacional para la determinación de su perfil de riesgo circunscrita en el cálculo de capital económico y el proceso de planificación de capital.

La estructura de organización en la gestión de este riesgo permite que la estrategia sea implementada de manera eficiente. Los recursos involucrados comprenden el enfoque y objetivo de la Entidad en la exposición al riesgo. Las prácticas sobre las cuales se apoya la gestión del riesgo reputacional son apropiadas y proporcionales a la dimensión de la Entidad y permiten una correcta identificación, medición y seguimiento del mismo.

37.4 Adecuación de los Sistemas de Gestión y Control de los Riesgos

Citibank considera que cuenta con un sistema adecuado para la gestión de riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad.

Este sistema consiste en una serie de políticas, procedimientos, límites, estructura organizativa, herramientas y sistemas que establecen los lineamientos para un tratamiento eficiente de los riesgos en todas sus etapas: identificación, medición, monitoreo y control, y mitigación, alineados a los requerimientos establecidos en la Comunicación "A" 5398 del BCRA.

Las políticas y procedimientos desarrollados definen claramente los niveles de tolerancia al riesgo, los objetivos y los demás lineamientos generales que rigen la actividad.

En cuanto a los procesos, la Entidad opera bajo criterios sólidos y bien definidos de gestión de los riesgos individuales.

La estructura organizacional permite que la estrategia sea implementada de forma eficiente al delimitar las responsabilidades y definir funciones. El personal y los recursos involucrados son adecuados por su capacidad técnica y están en conocimiento del plan estratégico de la Entidad así como del apetito al riesgo definido por el CCO.

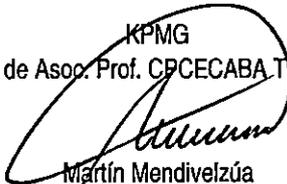
Asimismo, el CCO, como responsable último, toma conocimiento de las actuaciones en la materia e instruye, en caso de corresponder, las acciones que resulten necesarias ante cada situación a fin de mantener el perfil de riesgos de la Entidad en línea con los estándares perseguidos.

Los sistemas de medición, así como sus metodologías y los procesos utilizados, permiten un eficaz desarrollo de las etapas de control y diversificación del riesgo; de acuerdo a las dimensiones e impacto del mismo en la Entidad.

Dichos procesos son soportados por herramientas específicamente designadas para cada tarea.

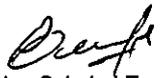
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

Se considera que el gobierno societario representa una piedra angular en el desarrollo y éxito de los objetivos definidos, complementando la operatoria diaria conjunta realizada por las distintas áreas y comités que forman parte del proceso, para así garantizar que los riesgos asumidos se encuentren dentro de los límites de tolerancia al riesgo definidos por el CCO y en línea con la estrategia de negocios.

En esta línea, la Entidad reconoce la importancia de la realización periódica para la identificación de las potenciales necesidades futuras de capital como consecuencia de escenarios de tensión e identifica la necesidad de continuar el proceso de sofisticación y automatización de la metodología para la realización de dichas pruebas, robusteciendo el proceso actualmente implementado.

37.5 Gobierno Societario Gestión y Control de Riesgos

37.5.1 Adecuación del Gobierno Societario

El Código de Gobierno Societario implementado por Citibank comprende a toda la Entidad como disciplina integral de la gestión de todos los riesgos, tomando en consideración los lineamientos establecidos por el BCRA en sus Comunicaciones "A" 5201 y "A" 5398 y complementarias, y en función a la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo de la Entidad.

La Entidad cuenta con un conjunto de mecanismos adecuados para vigilar los procesos de gestión de riesgos de manera que los mismos sean controlados con prudencia y eficazmente, buscando alcanzar los más altos estándares corporativos de gobierno societario.

En este sentido, dentro de los mecanismos con los que cuenta Citibank se encuentran:

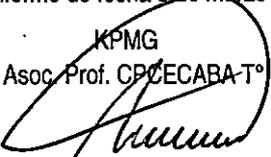
- Políticas de riesgos que incluyen límites a la exposición por riesgo así como procedimientos para su diversificación y mitigación;
- Una estructura jerárquica adecuada para la gestión de cada riesgo, donde las responsabilidades de cada área involucrada en el proceso se encuentran claramente definidas. Las mismas se complementan con el funcionamiento de comités especializados en la materia cuya misión es identificar, analizar, controlar, dar seguimiento e informar sobre la exposición al riesgo de la Entidad. A la vez, esta estructura organizativa permite asegurar que el nivel de exposición al riesgo esté alineado con el apetito al riesgo establecido por el CCO;
- Un conjunto de herramientas de gestión que consisten en sistemas de medición, monitoreo y control, así como sistemas informáticos e informes de gestión que contribuyen a consolidar los procesos.

Citibank ha avanzado en el proceso de adaptación de su gestión de riesgos a los requerimientos establecidos por las Comunicaciones emitidas por el BCRA en la materia ("A" 5398 y complementarias), a través de la formalización de políticas y la definición de funciones y responsabilidades del Comité de Gestión Integral de Riesgos, el cual consolida el proceso de gestión de todos los riesgos individualmente así como de forma integral.

A pesar de estar alineado con la normativa que rige localmente, Citibank comprende a la gestión de riesgos como un pilar fundamental para el alcance de sus objetivos de negocio; por lo que la Entidad se encuentra en un proceso constante de alineación a las mejores prácticas del mercado.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA-T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

En este sentido, la Entidad entiende la importancia de consolidar el funcionamiento del Comité de Gestión Integral de Riesgos incluyendo en el temario de sus reuniones las sofisticaciones metodológicas que se vayan incorporando en la gestión de riesgos para robustecer la toma de decisiones estratégicas, asegurando el mantenimiento de los niveles de riesgo dentro de los límites de tolerancia establecidos.

37.6 Información sobre incentivos al personal

Citibank posee políticas y procedimientos definidos para el diseño y la estructura del sistema de incentivos económicos a sus empleados. Los mismos consisten en políticas de compensación, esquemas remunerativos fijos y variables, y definición de los empleados que se considera son tomadores de riesgo material.

37.6.1 Estructura y Organización

A continuación se detallan los órganos específicos del proceso de definición del esquema de compensaciones:

Comité de Incentivos al Personal: conformado por el CCO y los representantes de la Alta Gerencia de las áreas de Finanzas, Recursos Humanos, Riesgos y Legales. Los miembros del comité no perciben remuneración adicional por participar en los mismos.

37.6.2 Diseño del sistema de incentivos económicos al personal

Las políticas de retribuciones de la Entidad son aplicadas a nivel país y los lineamientos dependerán de cada línea de negocio o función, donde las funciones de riesgo y control son independientes a las de negocio. Cada unidad recibe las directrices que rigen para las remuneraciones de sus equipos, las cuales son diseñadas y aprobadas por las oficinas centrales del grupo.

37.6.3 Diseño del sistema de incentivos económicos al personal

Adicionalmente, los procesos y lineamientos de remuneraciones son revisados anualmente por el Comité de Incentivos al Personal; y analizados y aprobados por instancias superiores a la Alta Gerencia del país, siguiendo la filosofía y los objetivos de las compensaciones de Citibank, así como también las políticas y prácticas establecidas.

Ningún pago de incentivo anual es realizado hasta recibir la conformidad de la Junta Directiva por parte de las oficinas regionales.

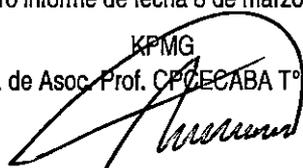
A su vez, la Entidad contrata los servicios de una prestigiosa consultora externa para realizar una encuesta sobre compensaciones de la industria. Los resultados son tomados como referencia a fin de mantener la competitividad externa, la equidad interna y la atracción/retención de talentos.

37.6.4 Tomadores de Riesgo Material

Los programas de incentivos de los empleados considerados tomadores de riesgo material tienen como fin establecer un balance entre riesgo y recompensa. Esto garantiza que la Entidad no aliente la toma de riesgos imprudentes en función de las recompensas ofrecidas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

Existen 2 tipos de empleados considerados a nivel global como tomadores de riesgo material:

- Quienes, individualmente, pueden tomar riesgo material en nombre de la Entidad.
- Quienes, como grupo, pueden tener riesgo material.

37.6.5 Información relativa al diseño y estructura de los procesos de remuneración

Los objetivos de compensación de Citibank han sido desarrollados y aprobados por el Comité de Compensaciones y están alineados con la política de compensaciones a nivel global Personal de la Junta Directiva, en consulta con la gerencia, consultores independientes y ejecutivos especialistas en riesgo. Estos han sido expresamente diseñados para desalentar la toma de riesgos innecesarios o excesivos; de manera que el Banco pueda, a la vez, ofrecer una remuneración competitiva en relación a la industria.

Los principales objetivos de compensación son:

- Incrementar el valor para el accionista a través de la Práctica de Finanzas Responsables.
- Facilitar la competitividad para atraer y retener a los mejores talentos.
- Promover la meritocracia a través del reconocimiento de las contribuciones de los empleados.
- Mitigar el riesgo a través de prácticas de compensaciones sanas/seguras.
- Brindar transparencia a empleados, accionistas y demás interesados.

37.6.6 Descripción de la manera en que los riesgos actuales y futuros son tomados en cuenta en los procesos de remuneración

Los esquemas de compensación del Banco, ya sean a corto o largo plazo, contemplan la totalidad de los riesgos asumidos por la Entidad. En los últimos años se han implementado una serie de acciones que han permitido delinear distintos esquemas de remuneración con metas, resultados, mediciones, frecuencias de pago y controles que persiguen el logro de una adecuada relación riesgo/beneficio. Las mismas se describen a continuación:

- La inclusión de metas específicas relacionadas dentro de los objetivos individuales.
- El impacto de los resultados individuales, de la línea de negocio y de la Compañía sobre los incentivos.
- El diferimiento de incentivos para lograr un balance entre compensación y resultados de corto y largo plazo.
- La identificación de grupos e individuos tomadores de riesgos materiales.

Algunas de las herramientas diseñadas por Citibank para desalentar la toma de riesgos innecesaria en aquellos grupos de empleados o individuos tomadores de riesgo material son:

- Un riguroso proceso de evaluación de desempeño.
- Incentivos que reflejan el rendimiento ajustado al riesgo.
- Diferimientos que se alinean al rendimiento financiero del Banco.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 37 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

En la evaluación de desempeño de los empleados y el cumplimiento de normas por parte de los mismos, se contemplan los siguientes aspectos:

- Evaluar adecuadamente las relaciones de riesgo/recompensa en la toma de decisiones del negocio.
- Identificar el riesgo inherente a situaciones o transacciones particulares y su impacto en otras áreas de Citibank, así como en la Entidad como un todo.
- Actuar de manera coherente con el compromiso de la Entidad con la equidad, el valor y la confiabilidad.
- Regirse por las políticas corporativas y específicas de la unidad de negocio, y considerar los controles apropiados como parte de sus responsabilidades diarias (por ejemplo: medidas para prevenir el lavado de dinero).
- Contribuir a una cultura de cumplimiento 'que no admite sorpresas' al administrar con honestidad los problemas de control.
- Resolver los temas con celeridad, reconociendo y comunicando la importancia de la derivación oportuna.

37.6.7 Remuneración Variable

La filosofía de Citibank contempla que los empleados deben ser compensados en base a su capacidad, sus contribuciones y su rendimiento, dado que reconoce que el crecimiento duradero es lo que genera valor para la Entidad.

La remuneración variable de corto plazo está sujeta al cumplimiento de objetivos, por lo tanto, contempla los indicadores de desempeño personal, del área, el negocio y el Banco. Por otra parte, los incentivos a largo plazo son ajustados en función a los resultados de la compañía y/o aquellos relacionados con el desempeño personal del empleado.

A fin de tener en cuenta el desempeño a largo plazo y para administrar el riesgo de forma efectiva, las políticas de compensaciones fijan un porcentaje de diferimiento de los incentivos anuales que varía según el monto y en función a la clasificación de grupo de riesgo. De acuerdo a estos parámetros, distintos porcentajes de la remuneración individual podrán ser diferidos en el tiempo, ya sea, en efectivo, en acciones de la compañía, o bien una combinación de ambos.

37.6.8 Remuneraciones diferidas

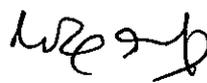
Citibank ofrece diversos esquemas de remuneración variable detallados a continuación:

- Efectivo: dependerá de los resultados individuales y del área de negocio; está relacionado con los incentivos a corto plazo.
- Efectivo diferido: aplicado a los tomadores de riesgos materiales, tiene como objetivo recompensar el desempeño a largo plazo y la correcta administración del riesgo. El efectivo puede ser modificado si se determina que existe un resultado adverso significativo. En tal caso, los individuos tomadores de riesgo material que tengan responsabilidad significativa del evento pueden sufrir reducciones o cancelaciones del componente de efectivo diferido no cobrado. Dichos casos deben interpretarse basados en hechos y circunstancias, con aprobación de la Alta Gerencia.
- Acciones diferidas en el tiempo: son otorgadas a empleados cuya remuneración variable supere un monto determinado; están sujetas al desempeño individual y los resultados de la Compañía de manera de alinear los intereses personales con el éxito a largo plazo del Banco.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Perfil de Riesgo Global

La Entidad cuenta con un perfil de riesgo dentro de los límites de apetito definidos por el Citi Country Officer (CCO), y que permite cumplir con los objetivos de negocios de una manera amplia y eficiente. Esto es logrado a través de una gestión integral que permite la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los riesgos asumidos en las operaciones diarias. La misma se apoya en:

- Una estrategia de negocios definida por el CCO, con una gestión integral del riesgo que abarca a toda la Entidad en su conjunto, así como aborda todos los riesgos significativos asumidos.
- Políticas que proveen lineamientos específicos para la implementación de las estrategias de negocio y establecen límites internos para los distintos tipos de riesgo a los cuales la Entidad se encuentra expuesta.
- Un proceso de autoevaluación de capital que permite evaluar la adecuación de los recursos de la Entidad a cualquier contingencia que pudiese acontecer, de esta manera permitiendo mitigar el riesgo y sobrellevar potenciales escenarios adversos.
- Involucración del CCO en la gestión del riesgo, participando y asegurando que la misma sea consistente con la estrategia y los objetivos de negocio.
- Sistemas y herramientas adecuadas para servir como soporte a la gestión tanto integral como individual de los riesgos significativos.
- Procesos y procedimientos claros y bien definidos que permiten a todos los actores intervinientes comprender y adecuar su tarea a los objetivos de negocio y apetito al riesgo de la Entidad.
- Estructura organizativa adecuada para la gestión de los riesgos, en la cual las partes involucradas cuentan con el perfil y la experiencia calificadora.

La mayor exposición que enfrenta la Entidad medida por la autoevaluación de capital económico se trata del riesgo de crédito, representando un 57,79% de la exposición. Este es ampliamente el riesgo más significativo, dado que los riesgos que le siguen, tasa de interés y otros riesgos, representan un 36,27% de la exposición. Estos son seguidos por mercado con un 2,81%, operacional con un 1,85%, y por último, concentración de crédito con un 1,28%.

38.1. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte de un instrumento financiero.

El Directorio aprueba las políticas crediticias con el fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad esperada de las operaciones.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA.38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.1. Riesgo crediticio (cont.)

Dichas políticas establecen límites, procedimientos, mitigadores y controles para mantener la exposición a este riesgo en niveles aceptables. Estos aspectos se encuentran establecidos en manuales y normativas internas, las cuales son objeto de periódicas revisiones y actualizaciones.

En particular, la definición de los límites de riesgo, por su parte, es uno de los principales instrumentos estratégicos de la gestión del riesgo de crédito, cuyo objetivo es evitar las concentraciones y niveles de exposición no deseados.

Asimismo, la gestión de este tipo de riesgo, está basada en el estudio de las operaciones y en el amplio conocimiento de la cartera de clientes, lo que permite un seguimiento pormenorizado del riesgo, minimizando la exposición en la medida de lo posible.

Los manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos, persiguen, entre otros, los objetivos de identificar, medir, controlar, analizar, informar y mitigar el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta.

A fin de evaluar el riesgo crediticio, las Áreas de Análisis de Crédito sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, capacidad de repago, proyecciones y características de la misma, entre otros aspectos, emiten un Informe en el que detalla los principales riesgos a los que está expuesta la compañía y que eventualmente puedan comprometer la capacidad de afrontar sus compromisos en tiempo y forma. En función de dicho informe, los Oficiales de Crédito elaboran una propuesta de calificación.

Según los montos y garantías, las propuestas de calificación son tratadas en distintas instancias, dependiendo de la atribución crediticia delegada según la política que regula la extensión del crédito. Finalmente, el Banco utiliza para mitigar el riesgo de crédito, la cobertura de distintas garantías para sus financiaciones.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y se consideran para el cálculo de la provisión para deterioro de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Una vez asumido el riesgo, el seguimiento del mismo es un proceso continuo, cuya principal función consiste en anticiparse al deterioro de la calidad crediticia de los clientes, de forma tal que la Entidad sea capaz de mejorar su posición ante un eventual impago y considerarlo en las futuras admisiones o renovaciones del riesgo. De esta manera, se busca garantizar que la cartera de la Entidad se encuentre dentro de los límites de apetito y tolerancia al riesgo definidos por esta.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.1. Riesgo crediticio (cont.)

38.1.1 Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero

Como se mencionara en la Nota 2, el BCRA dispuso que las entidades financieras continúen aplicando el modelo de reconocimiento de deterioro de activos financieros vigente al 31 de diciembre de 2017 a través de la Comunicación "A" 2950 y modificatorias. Dichas normas requieren que las entidades financieras:

- clasifiquen a sus deudores por "situación" de acuerdo con los lineamientos del BCRA; y que
- se reconozca una provisión por incobrabilidad en función de una tabla que determina el porcentaje a ser provisionado teniendo en cuenta la situación del deudor y la existencia de garantías.

El BCRA requiere que los clientes que componen la "cartera comercial" se analicen y clasifiquen por situación en forma individual. La cartera comercial incluye los créditos por encima de un monto determinado por el BCRA, cuyo repago se encuentra la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realiza en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, considerando otras circunstancias de la actividad económica.

La "cartera de consumo" por su parte, se analiza en forma global, y los deudores se clasifican en función de los días de morosidad. La cartera de consumo incluye créditos para consumo, créditos para vivienda propia, y los préstamos por debajo de un monto determinado por el BCRA. Seguimiento y revisión del proceso de riesgo crediticio. A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad no cuenta con saldos relacionados con cartera de consumo.

38.1.2 Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

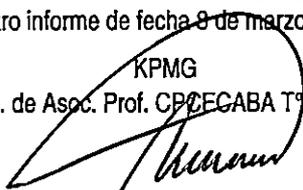
El Banco evalúa el riesgo crediticio de los activos financieros en los cuales invierte, analizando la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados en Bonos del Estado Argentino y Letras del BCRA.

En virtud de la calidad en las exposiciones asumidas por la Entidad, su evolución, y ambiente en el que se gestiona el mencionado riesgo, se considera que la Entidad presenta un nivel de exposición bajo al riesgo de crédito. El ambiente en el que se gestiona el riesgo está sustentado en cuatro grandes pilares:

- Políticas claramente definidas y proceso adecuado de control de cumplimiento de las mismas;
- Estructura organizativa sólida que permite identificar claramente la delegación de funciones y responsabilidades;
- Procesos bien estructurados de adquisición, seguimiento y monitoreo de la evolución de la performance;
- Existencia de sistemas que soportan los procesos, garantizando un ambiente sólido de procesamiento y control.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivezúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.1. Riesgo crediticio (cont.)

38.1.2 Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

El monto máximo de riesgo crediticio de los activos financieros del Banco, se informa a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo y depósitos en bancos	26.689.948	5.524.047	22.489.746
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.145.757	4.335.744	3.565.790
Instrumentos derivados	684.731	727.232	5.554
Operaciones de pase	4.134.748	492.697	-
Otros activos financieros	4.595.536	9.454.998	1.456.012
Préstamos y otras financiaciones	29.923.456	27.236.972	32.076.472
Otros títulos de deuda	1.402.500	6.458.159	3.133.872
Activos financieros entregados en garantía	5.013.739	4.387.757	2.483.407
Fuera de balance			
Adelantos y créditos acordados no utilizados	7.165	16.331	42.703
Garantías otorgadas	871.984	479.673	82.352
Créditos pendientes no utilizados	365.824	291.215	59.918
Total	100.835.388	59.404.825	65.395.826

Garantías mantenidas por el Banco

Las garantías recibidas por préstamos se informan en el Anexo B.

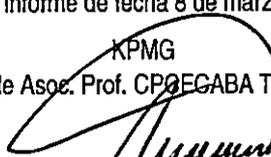
Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero:

Se detallan a continuación las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero:

Situación	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Saldo de deuda	Previsión	Saldo de deuda	Previsión	Saldo de deuda	Previsión
1	31.367.920	318.343	28.251.663	278.874	32.794.733	414.221
2	44.564	1.530	1.733	87	329.486	16.474
3	8.208	663	19.223	2.307	2.105	253
4	84.667	16.394	32.235	8.059	20.856	5.214
5	-	-	2.469	1.235	177.668	88.834
6	-	-	13.339	13.339	95	95
Totales	31.505.359	336.930	28.320.662	303.901	33.324.943	525.091

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPDÉCABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Confador Público (U.B.A.)
CPDÉCABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.1. Riesgo crediticio (cont.)

38.1.2 Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

En cuanto al riesgo crediticio en activos financieros en los cuales invierte, el Banco evalúa el mismo analizando la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados en Bonos del Estado Argentino y Letras del BCRA.

En virtud de la calidad en las exposiciones asumidas por la Entidad, su evolución, y ambiente en el que se gestiona el mencionado riesgo, se considera que la Entidad presenta un nivel de exposición bajo al riesgo de crédito.

Títulos de deuda:

Por su parte, con relación a las inversiones en activos financieros, específicamente instrumentos de deuda mantenidos por la Entidad, en línea con la política de la gestión de riesgo de créditos únicamente se negocian instrumentos de deuda pública cuya calificación crediticia basada en calificadoras de prestigio se corresponde con la del país siendo B+. En cuanto a la cartera de Lebac mantenidas por la Entidad, se considera que su calificación crediticia también se corresponde con la de Argentina, B+ por tratarse de Letras emitidas por el BCRA.

38.2 Riesgo de liquidez

Citibank entiende por riesgo de liquidez de fondeo a la posibilidad de que la entidad financiera no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

Asimismo, entiende por riesgo de liquidez de mercado al riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado debido a:

- Que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario.
- Alteraciones en el mercado.

38.2.1 Marco de Gestión de Riesgo de Liquidez

La Entidad dispone de políticas y procedimientos implementados para identificar, medir, controlar, analizar, informar y mitigar el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesta.

La gestión del riesgo de liquidez en la Entidad tiene como principal objetivo, entre otros, mantener suficiente liquidez para cumplir con todas las obligaciones de madurez dentro de 12 meses bajo el escenario de estrés designado más conservador.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.2 Riesgo de liquidez (cont.)

38.2.1 Marco de Gestión de Riesgo de Liquidez (cont.)

Para lograr dicho objetivo, se realizan diversas actividades basadas en escenarios de estrés designados y evaluado en diferentes buckets desde 1 día a 12 meses.

38.2.2 Gestión del Riesgo de Liquidez

El Tesorero Local, en conjunto con el Gerente de Riesgo de Mercado, es el encargado de confeccionar un Plan de Fondeo de Balance y Liquidez, cuyos supuestos deberán ser aprobados por el ALCO. Luego, el plan es aprobado por Tesorería Corporativa en Nueva York con el consentimiento del Gerente de Riesgo de Mercado Regional. Este plan se actualiza anualmente.

- Ratios de liquidez y exposiciones de concentración de pasivos

Los ratios de liquidez y exposiciones de concentración son usados para medir y monitorear la liquidez estructural del balance y la concentración de fondos.

Se monitorean los siguientes ratios de liquidez y exposiciones de concentración:

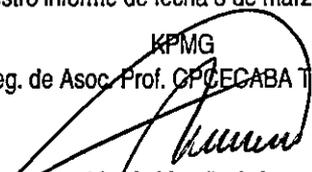
- Depósitos como porcentaje de préstamos. Mide la capacidad para financiar préstamos con depósitos.
- Ratio de Fondeo Contractual Total de Corto Plazo (Fondeo Contractual Total de Corto Plazo / Pasivos de Terceros). Mide riesgos de concentración en el fondo contractual de corto plazo (hasta 90 días) obtenido en el mercado mayorista/profesional.
- Primeros 5 proveedores de fondos grandes/ pasivos totales de terceros. Basado en umbral local.

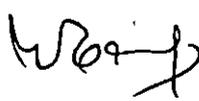
Se requiere que se calcule estos indicadores como mínimo mensualmente. Estos son revisados por el ALCO y reportados al Gerente de Riesgo de Mercado Regional o equivalente, así como al Tesorero Regional. Adicionalmente, se calculan cualquier ratio regulatorio de liquidez y reportar su resultado al ALCO, así como al Gerente de Riesgo de Mercado Regional o equivalente.

Se establecen benchmarks para cada indicador como parte del plan de fondeo de balance y de liquidez. Estos son generalmente catalizadores para discusiones de la gerencia. En ciertos casos, estos benchmarks pueden ser un objetivo que se fija para monitorear un plan para alterar liquidez estructural. En otros casos, se deben fijar límites. Cuando se incumple un benchmark, el ALCO, el Tesorero Regional, el Gerente de Riesgo de Mercado Regional y Citi Global Liquidity Oversight & Analytics son notificados tan pronto como sea posible y se debe acordar en un curso de acción. La Gerencia de Gestión de Riesgos monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio para gestionar el riesgo de liquidez, los que contemplan, entre otros, niveles mínimos admisibles para los niveles de liquidez y la concentración máxima por producto, cliente y segmento. El Banco cuenta asimismo con procesos de planificación para contingencias relacionadas con el riesgo de liquidez.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.2.2 Gestión del Riesgo de Liquidez (cont.)

El siguiente cuadro expone la apertura por vencimiento de los préstamos y otras financiaciones y pasivos financieros considerando los montos contractuales a su vencimiento:

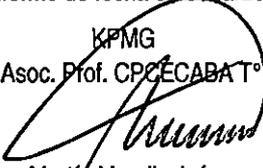
	Anexo D – Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones	Anexo I – Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes	Total 31 de diciembre de 2018
Vencido	28.315	-	28.315
Hasta 1 mes	16.793.988	(67.206.028)	(50.412.040)
Entre 2 y 3 meses	6.433.952	(832.263)	5.601.689
Entre 3 y 6 meses	4.926.445	(2.905.004)	2.021.441
Entre 6 y 12 meses	3.218.630	(978.390)	2.240.240
Entre 12 y 24 meses	1.176.228	-	1.176.228
Más de 24 meses	676.978	-	676.978
Total	33.254.536	(71.921.685)	(38.667.149)

	Anexo D – Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones	Anexo I – Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes	Total 31 de diciembre de 2017
Vencido	1.530	-	1.530
Hasta 1 mes	8.170.052	(40.109.570)	(31.939.518)
Entre 2 y 3 meses	6.435.949	(321.064)	6.114.885
Entre 3 y 6 meses	4.667.225	(1.613.329)	3.053.896
Entre 6 y 12 meses	6.860.740	(1.274.155)	5.586.585
Entre 12 y 24 meses	2.095.218	(419.176)	1.676.042
Más de 24 meses	2.569.297	-	2.569.297
Total	30.800.011	(43.737.294)	(12.937.283)

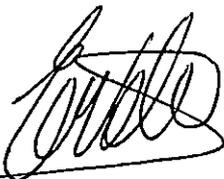
	Anexo D – Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones	Anexo I – Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes	Total 31 de diciembre de 2016
Vencido	14	-	14
Hasta 1 mes	21.560.424	(54.439.032)	(32.878.608)
Entre 2 y 3 meses	5.276.302	(1.251.799)	4.024.503
Entre 3 y 6 meses	3.539.801	(1.136.578)	2.403.223
Entre 6 y 12 meses	1.753.924	(624.337)	1.129.587
Entre 12 y 24 meses	1.813.559	(822)	1.812.737
Más de 24 meses	3.403.170	(34)	3.403.136
Total	37.347.194	(57.452.602)	(20.105.408)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPC/ECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPC/ECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.3 Riesgo de Mercado

La Entidad define el riesgo de mercado como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

El riesgo está compuesto por el riesgo inherente a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés, aquellos registrados en la cartera de negociación, y por el riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera de balance.

El objetivo del Banco en relación a la gestión del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de las fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos de manera de asegurar la consistencia en el negocio, la estabilidad de metodologías y la transparencia del riesgo. De esta manera la Entidad espera proteger la liquidez y solvencia del Banco, el nivel de tolerancia al riesgo establecido y asegurar la capacidad para enfrentar situaciones de estrés en el mercado.

El ambiente en el que se gestiona el riesgo está sustentado en cuatro grandes pilares:

- Políticas claramente definidas y proceso adecuado de control de cumplimiento de las mismas;
- Estructura organizativa sólida que permite identificar claramente delegación de funciones y responsabilidades;
- Procesos bien estructurados de medición de los niveles de liquidez tanto en escenarios de normalidad como en escenarios de estrés financiero;
- Existencia de sistemas informáticos que soportan los procesos, que garantizan un ambiente sólido de procesamiento y control.

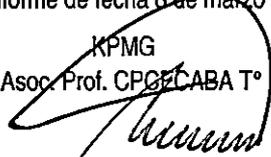
38.3.1 Medición del riesgo de mercado

Las metodologías implementadas por la Entidad para cuantificar el riesgo de mercado se encuentran integradas en la gestión diaria del mismo. Las mismas son:

- DV01: consiste en la variación monetaria, ya sea ganancia o pérdida, provocada por el movimiento de un punto básico en el factor de mercado relevante. A través de esta medida, se pretende consolidar la exposición del negocio frente a los diferentes factores de mercado.
- Sistemas de información corporativos: la Entidad posee sistemas diferenciados para el cálculo diario de las exposiciones, dependiendo del tipo de producto que se trate (bonos, forwards, futuros de tasa y swaps).
- Value at risk (VaR): es la máxima pérdida que se puede generar en una cartera, de acuerdo a un nivel de confianza establecido y en un horizonte de tiempo determinado, por movimientos en variables del mercado, la metodología de cálculo consiste en una simulación histórica de pérdidas. El mismo es calculado con una frecuencia diaria. El VaR es una métrica estándar que permite analizar la volatilidad en el comportamiento de los factores de mercado, las posiciones mantenidas, la correlación entre los factores de riesgos y las carteras y, como consecuencia, del resultado del Banco. La ventaja de este indicador es que permite medir el riesgo de todas las posiciones de forma homogénea.
- Trading MAT: mide la pérdida acumulada mensualmente. El objetivo de esta medida es asegurar la rápida comunicación de los resultados negativos a los responsables de adoptar las decisiones necesarias. En esta línea, si la pérdida acumulada en el mes supera el límite establecido para la misma, el Gerente de Riesgo de Mercado local es el encargado de comunicar este exceso a las diferentes áreas involucradas. De esta manera, el Trading MAT es utilizado como una alerta a través de la cual se determina la necesidad de definiciones estratégicas para enfrentar la contingencia.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.3.2 Pruebas de Estrés

Con el objetivo de obtener una perspectiva del riesgo complementaria e independiente de otras herramientas de gestión, Citibank realiza pruebas de estrés mensuales de riesgo de mercado, a través de las cuales busca estimar el impacto de movimientos adversos de los factores de mercado sobre la cartera de negociación (más allá de las que realiza de manera integral para evaluar los riesgos materiales a los que se encuentra expuesto el negocio). Los resultados de dichas pruebas son utilizados principalmente para:

- Evaluar la solidez de los modelos frente a posibles cambios en la coyuntura económica y financiera.
- Evaluar y definir indicadores y límites de apetito y tolerancia al riesgo.
- Definir planes de contingencia.

La realización de las pruebas de estrés periódicas se realiza tanto en el ámbito local como a nivel global estando, en todo momento, alineadas con las definiciones corporativas y los escenarios de pruebas de estrés integrales del Banco.

38.3.3 Límites

<u>Nombre de Límite</u>	<u>Umbral</u>
Factor de Mercado	USD / pb
Pesos Nominal	25.000
Dólares	100.000
Riesgo de Emisor - Cartera de Negociación	\$000 USD
Límite Total	1.150.000
Pérdida Máxima	\$000
Trading MAT	(4,000)
VAR	25.000

La Entidad considera que el modelo de gestión de riesgo de mercado establecido se encuentra en línea con las buenas prácticas de gestión de riesgos detalladas en la Comunicación "A" 5398, así como su proceso es adecuado a las dimensiones del Banco.

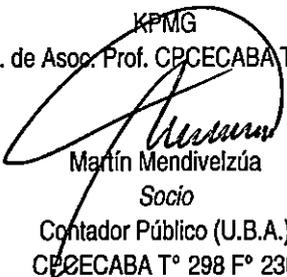
La estrategia adoptada por Citibank en torno a este riesgo define prácticas y procedimientos a seguir, de manera tal de asegurar la obtención de los objetivos relativos a su gestión; así como de mantener su nivel de riesgo de mercado por debajo de los límites de tolerancia establecidos por el CCO.

En este sentido, el Banco cuenta con una estructura organizacional con responsabilidades y funciones claramente definidas para llevar a cabo una efectiva implementación de la estrategia de gestión y control del riesgo.

La Entidad entiende que posee un sistema de procedimientos y herramientas adecuado, el cual permite identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar el riesgo de mercado, garantizando el cumplimiento de las políticas, controles y procedimientos internos que hacen al marco de la gestión del riesgo de mercado. Entre estos procesos cuenta con metodologías modernas que le permiten evaluar y gestionar activamente el riesgo (VaR), además cuenta con la realización periódica de pruebas de estrés acordes al nivel de actividad del Banco. Por otra parte, Citibank tiene límites de tolerancia al riesgo que monitorea de forma constante de manera de garantizar el apetito al riesgo definido por el CCO.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

El Banco aplica el método Valor a Riesgo (VaR) utilizando parámetros que reflejen situaciones normales de mercado, así como situaciones potenciales más estresadas. Este método se basa en métodos estadísticos que tienen en cuenta determinadas variables que pueden causar variaciones en el valor de un portafolio, incluyendo tipos de cambio, políticas de seguridad y volatilidad. VaR consiste en una estimación de las pérdidas potenciales que pueden surgir de cambios adversos esperados en las condiciones de mercado. Expresa el monto máximo de las pérdidas esperadas (dado un intervalo de confianza del 99%) sobre un período de tiempo especificado u "horizonte temporal" (establecido en días), si el portafolio no cambia durante ese período de tiempo.

El VaR del portafolio de activos financieros se muestra a continuación.

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 30 de septiembre de 2018	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de marzo de 2018
Riesgo de tasa de interés	65.325	436.128	990.517	1.652.915
Riesgo de moneda	885.550	242.854	1.914.166	2.062.281

En el marco de un contexto macroeconómico de mayor volatilidad e incertidumbre de los mercados, que provocó un aumento del riesgo emergente, y la devaluación real, se explican las variaciones del período como consecuencia de menores posiciones en moneda extranjera y la proximidad a la fecha de vencimiento de los bonos en cartera, no renovados.

38.4. Riesgo de tasa de interés

Citibank entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de una Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

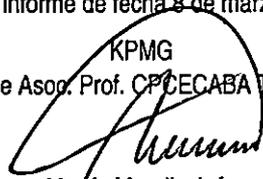
Las principales fuentes de riesgo de tasa de interés resultan de:

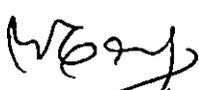
- Los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos, pasivos y tenencias fuera de balance de la Entidad.
- Fluctuaciones en las curvas de rendimientos.
- El riesgo de base que surge como consecuencia de una correlación imperfecta en el ajuste de las tasas activas y pasivas para instrumentos que poseen características similares de revaluación.
- Las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance de la Entidad, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada

Para su gestión y control el Banco utiliza herramientas de medición interna, tales como curvas de tasas, análisis de sensibilidad sobre composición de balance, definir la brecha de tasas, entre otros, las que permiten una gestión integrada del riesgo de tasa de interés junto con el riesgo de liquidez, en lo que constituye una estrategia de gestión de activos y pasivos, la cual es llevada a cabo por la Gerencia dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Comador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Dentro del marco de la gestión del riesgo de tasa de Interés, el Banco cuenta con una serie de políticas, procedimientos y controles internos que se incluyen en el Manual de Normas y Procedimientos, los que son revisados y actualizados en forma regular.

Citibank considera que presenta un nivel de exposición bajo al riesgo de tasa de interés, tomando en consideración tanto el ambiente en el que se gestiona dicho riesgo, como la estructura del balance. El ambiente en el que se gestiona el riesgo está sustentado en cuatro grandes pilares:

- Políticas claramente definidas y proceso adecuado de control de cumplimiento de las mismas;
- Estructura organizativa sólida que permite identificar claramente la delegación de funciones y responsabilidades;
- Procesos bien estructurados de medición de los niveles de riesgo tanto en escenarios de normalidad como en escenarios de estrés financiero;
- Existencia de sistemas informáticos que soportan los procesos y que garantizan un ambiente sólido de procesamiento y control.

Respecto a la estructura del balance los siguientes aspectos merecen ser resaltados:

- La Entidad cuenta con una combinación de fondeo donde se observa una significativa participación de los depósitos a la vista sobre los depósitos a plazo;
- Adicionalmente, la cartera de préstamos comerciales de la banca corporativa presenta una vida promedio menor a seis meses. El 61% de los préstamos están sujetos a variación de tasa de interés antes de los 90 días;
- En base a lo expuesto, la Entidad cuenta con una exposición positiva ante subas de la tasa de interés.

Además de explicar en qué se origina el riesgo, como la entidad los mide y cómo los administra, se requiere presentar un análisis de sensibilidad, considerando escenarios que la Dirección considere probables.

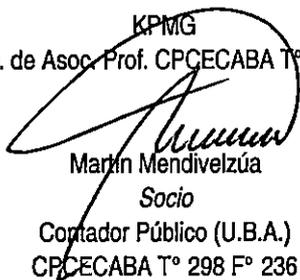
En la última parte del período se ha cambiado el instrumento de política monetaria de las Letras del Banco Central de la República Argentina (Lebac) a las Letras de Liquidez (Leliq) un instrumento de corto plazo a 7 días que solo pueden adquirir los Bancos, la tasa de estos instrumentos llegaron a pagar una tasa de 73%. En cuanto a las Lebac el Banco Central comenzó a desarmar de manera gradual el cuantioso stock de Lebac que acumuló en los últimos dos años y medio, para así finalizar en diciembre con todas las posiciones de Lebac.

El resultado del análisis de sensibilidad del valor económico ante cambios en las tasas de interés, considerando constante el resto de las variables se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2018	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Exposición	ARS: 10,360,810 USD: 24,650	ARS: 29,929 USD: 12,838	ARS: 33,119 USD: 17,378	ARS: 32,340 USD: 4,460

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 38 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

38.5 Riesgo de tipo de cambio

El Banco está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta comprende los activos, pasivos expresadas en la moneda extranjera en la que el Banco asume el riesgo; cualquier devaluación o revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados del Banco.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda se muestra en el Anexo L.

Durante el período, la Entidad se vio afectada por el impacto de una fuerte devaluación de 55%, como consecuencia de una combinación de factores: la persistencia de altos niveles de inflación, el desequilibrio fiscal y de cuentas corrientes, el impuesto a la renta financiera, las turbulencias políticas, la suba de la tasa de interés en EE.UU., salida de capitales en el mundo emergente, la suba del precio de petróleo y principalmente los shocks específicos en la economía que sufrió el país en esta mitad de año, específicamente la devaluación del peso, que afectaron la posición de tipo de cambio del Banco.

El impacto y efecto en el patrimonio y resultados producto de las posiciones abiertas en moneda extranjera que se originaría ante los siguientes cambios en la cotización de la moneda extranjera se informa a continuación, a través del siguiente análisis de sensibilidad realizado por la Entidad:

	Cambio porcentual en el tipo de cambio	Impacto sobre posición en moneda extranjera		
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	21%	(14,314)	(3.369)	(6.31)
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	3.7%	(2,522)	(0.594)	(4.21)
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	2.6%	(1,722)	(0.417)	(3.75)

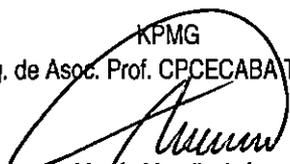
NOTA 39 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor razonable de activos y pasivos financieros

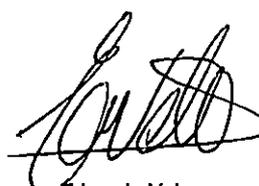
La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 se detalla en el Anexo P.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 39 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

a) Valor razonable de activos y pasivos financieros (cont.)

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación.

	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable total</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>
Activos financieros					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.335.744	4.335.744	4.304.057	31.687	-
Instrumentos derivados	727.232	727.232	-	727.232	-
Otros títulos de deuda	6.458.159	6.458.159	6.246.582	211.577	-
Instrumentos del patrimonio	89.415	(1)	-	-	-
Pasivos financieros					
Instrumentos derivados	469.473	469.473	-	469.473	-

(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación.

	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable total</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>
Activos financieros					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.565.790	3.565.790	2.811.917	753.873	-
Instrumentos derivados	5.554	5.554	-	5.554	-
Otros títulos de deuda	3.133.872	3.133.872	3.133.872	-	-
Instrumentos del patrimonio	24.673	(1)	-	-	-
Pasivos financieros					
Instrumentos derivados	36	36	-	36	-

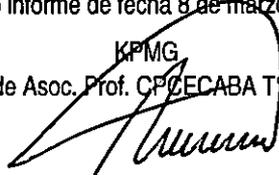
(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

b) Transferencias entre niveles de jerarquía

A la fecha de los presentes estados financieros, no han existido reclasificaciones con relación a los criterios de valoración determinados, en la medición de los valores razonables expuestos. Por su parte, en igual sentido no ha habido reclasificaciones al 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de transición, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 39 -- VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

c) Técnicas de valuación para Nivel 2

Para mediciones de valor razonable de Nivel 2, dichos valores razonables han sido determinados en razón de inputs directa o indirectamente observables, distintos de precios cotizados en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico a la fecha de medición, a efectos de estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

En este sentido, el Banco determinó el valor razonable de su inversión en títulos de deuda aplicando el enfoque de ingresos por el cual se ha descontado los flujos de fondos estimados que generará la inversión aplicando una tasa de interés que considere los riesgos del negocio. Las premisas clave para la estimación incluyen la estimación de los flujos de fondos futuros, para el activo que se está midiendo, la consideración de las expectativas sobre las variaciones posibles en el monto y en la oportunidad en que se realizarán los flujos de fondos, el valor tiempo del dinero, la estimación del precio por soportar la incertidumbre inherente a los flujos de fondos, entre otros factores que los participantes del mercado considerarían.

Las participaciones en el patrimonio de una Entidad, para las que no se cuenta con una cotización a la fecha y se entiende el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable, se mantienen a su costo considerando que la información disponible de manera reciente es insuficiente para medir dicho valor razonable.

d) Valor razonable de Activos y pasivos no medidos a valor razonable

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los principales instrumentos financieros no medidos a valor razonable, cuando el instrumento no cuenta con un valor de cotización en un mercado conocido:

- Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar a su saldo contable

Para los activos y pasivos financieros con vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), se considera que el saldo contable es similar al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

- Instrumentos financieros de tasa fija

El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado a cada fecha de medición para instrumentos financieros de similares características.

El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

- Instrumentos financieros de tasa variable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que devengan una tasa variable se determinó descontando los flujos de fondos futuros estimados considerando la tasa variable aplicable contractualmente a la fecha de medición, descontados aplicando tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características y riesgo crediticio.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 39 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

La jerarquía del valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable total</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	26.689.948	(1)	-	-	-
Operaciones de pase	4.134.748	(1)	-	-	-
Otros activos financieros	4.595.536	(1)	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	29.923.456	28.546.359	-	28.546.359	-
Activos financieros entregados en garantía	5.013.739	(1)	-	-	-
Pasivos financieros					
Depósitos	56.932.930	53.898.499	-	53.898.499	-
Otros pasivos financieros	6.754.316	(1)	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.373.611	(1)	-	-	-

(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable total</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	5.524.047	(1)	-	-	-
Operaciones de pase	492.697	(1)	-	-	-
Otros activos financieros	9.454.998	(1)	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	27.236.972	25.917.995	-	25.917.995	-
Activos financieros entregados en garantía	4.387.757	(1)	-	-	-
Pasivos financieros					
Depósitos	33.928.613	33.907.197	-	33.907.197	-
Otros pasivos financieros	5.508.446	(1)	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	152.336	(1)	-	-	-

(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 39 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable total</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	22.489.746	(1)	-	-	-
Otros activos financieros	1.456.012	(1)	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	32.076.472	31.375.871	-	31.375.871	-
Activos financieros entregados en garantía	2.483.407	(1)	-	-	-
Pasivos financieros					
Depósitos	45.398.909	45.398.909	-	45.398.909	-
Otros pasivos financieros	4.832.709	(1)	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.498.085	(1)	-	-	-

(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

NOTA 40 – PARTES RELACIONADAS

El Banco considera como personal clave de la Sucursal a los miembros que conforman la alta Gerencia local, ya que son quienes tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad.

a) Casa Matriz

Citibank N.A. realiza su actividad bancaria en Argentina a través de su sucursal establecida en el país. A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Entidad presenta una deuda por la suma de miles de \$ 145.138 en concepto de pagos basados en acciones de Citigroup, los cuales deberán ser retribuidos por el Banco a su Casa Matriz.

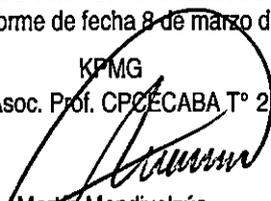
b) Personal clave de la alta Gerencia

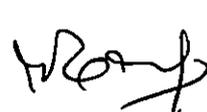
b.1) Remuneraciones del personal clave de la alta Gerencia

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, existe un saldo pendiente por la suma de miles de \$ 145.138 en concepto de incentivos. Asimismo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 el personal clave de la alta Gerencia recibió beneficios a corto plazo por la suma de miles de \$ 109.510, en concepto de remuneraciones y bonos, y beneficios a largo plazo por la suma de miles \$ 5.563 en concepto de compensaciones en efectivo diferidas.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2/F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 40 – PARTES RELACIONADAS (cont.)

b.2) Transacciones y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la alta Gerencia)

	Saldos al		Transacciones ⁽¹⁾	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas y negocios conjuntos				
Préstamos ⁽²⁾	-	29.100	-	159.945
Depósitos	6.509.184	1.434.472	4.532.389	474.111

⁽¹⁾ Debido al volumen de transacciones se considera más representativo presentar el saldo más alto del período informado.

⁽²⁾ Corresponde a descubiertos otorgados a condiciones de mercado.

NOTA 41 – ARRENDAMIENTOS

a) Arrendamientos Financieros.

a.1) Donde el Banco es arrendador:

Plazo	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta un año	441.511	296.242	285.441	262.993	335.368	310.509
De 1 a 5 años	237.982	154.497	263.107	205.555	217.198	170.979
Más de 5 años	172.025	87.275	424.759	267.613	433.460	270.281
Total	851.518	538.014	973.307	736.161	986.026	751.769
Inversión bruta		851.518		973.307		986.026
Menos:						
Interés no devengado		(295.955)		(198.865)		(187.641)
Previsión para incobrables		(7.231)		(10.946)		(10.314)
Saldo contable		548.332		763.496		788.071

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 41 – ARRENDAMIENTOS (cont.)

a.2) Arrendamientos operativos

El Banco actúa como arrendador en una serie de arrendamientos operativos no cancelables.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos no cancelables a recibir a cada una de las fechas informadas:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Plazo			
Hasta un año	71.183	36.012	10.913
De 1 a 5 años	172.666	7.913	2.638
Total	243.849	43.925	13.551

La Entidad ha concertado contratos fijos en dólares y otros con incremento como máximo del 3% anual en dólares.

b) El Banco es arrendatario

b.1) Arrendamientos operativos

El Banco arrienda una serie de sucursales y oficinas administrativas.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos no cancelables a abonar en concepto de arrendamientos operativos a cada una de las fechas informadas:

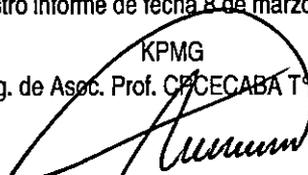
	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Plazo			
Hasta un año	15.828	8.113	25.991
De 1 a 5 años	27.924	23.200	64.503
Total	43.752	31.313	90.494

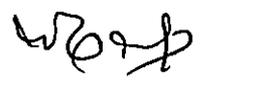
NOTA 42 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES

A partir de 2018, algunos empleados de la Sucursal son elegibles para participar en el plan de compensación basado en acciones que ofrece Citigroup, compañía controladora de la Casa Matriz de la Sucursal.

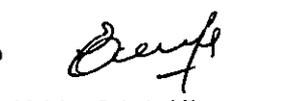
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 42 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES (cont.)

El plan es otorgado a empleados elegibles a través del Programa de Acumulación de Capital (CAP), por el cual los empleados son premiados con acciones diferidas de Citigroup. Dichos premios se utilizan para atraer, retener y motivar a los funcionarios y empleados, proporcionar incentivos para sus contribuciones al desempeño y crecimiento a largo plazo de la Compañía, y alinear sus intereses con los de los accionistas. El programa es administrado por el Comité de Personal y Compensación de la Junta de Directores de Citigroup, que está compuesto en su totalidad por directores independientes.

Durante el período de consolidación de la concesión, las acciones otorgadas no podrán ser vendidas, transferidas o entregadas en garantía y el premio podría estar sujeto a cancelación en caso de que finalice la relación laboral, dependiendo de las condiciones de terminación. La adjudicación de acciones está sujeta a una condición de consolidación del derecho que se basará en el rendimiento financiero para el año calendario inmediatamente anterior a la fecha de consolidación.

A partir de la fecha de otorgamiento del premio, los empleados premiados con acciones diferidas reciben dividendos pero no tienen derecho a voto. Una vez finalizado el período de consolidación de la concesión, las acciones pueden ser libremente transferidas.

Las acciones diferidas se adjudican durante un período de cuatro años que comienza alrededor del primer aniversario de la fecha de otorgamiento. En general, se requiere el empleo continuo dentro de Citigroup como parte de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión. Para estos premios, con período de consolidación graduado, cada tramo es tratado como un premio por separado.

Período de consolidación	% de gasto reconocido			
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
4 años (4 tramos)	25%	25%	25%	25%

NOTA 42 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES (cont.)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, el total del gasto reconocido por el programa asciende a miles de \$ 145.138⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Incluye diferencia de cambio por miles de \$ 6.784.

NOTA 43 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS

De acuerdo con las disposiciones del BCRA el 20 % de la utilidad del ejercicio más / (menos) los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, menos los resultados acumulados negativos, debe ser apropiado a la reserva legal.

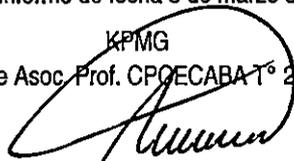
En el ejercicio 2017 la Gerencia constituyó una reserva legal por miles de \$ 825.358 correspondiente a la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

En el ejercicio 2018 la Gerencia constituyó una reserva legal por miles de \$ 850.409 correspondiente a la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

El BCRA establece que las entidades financieras podrán distribuir resultados hasta el importe positivo que surja del cálculo extracontable previsto en el texto ordenado Distribución de Resultados en la Sección 2.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 43 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS (cont.)

Adicionalmente se establece que la distribución será posible en la medida que no comprometa la liquidez y solvencia de la Entidad. Este requisito se considerará cumplido cuando se verifique la inexistencia de defectos de integración en la posición de capital mínimo del cierre del ejercicio al que correspondan los resultados no asignados considerados o en la última posición cerrada, de ambas la que presente menor exceso de integración respecto de la exigencia, computando además a ese único fin, los efectos previstos en la Sección 3 del texto ordenado mencionado.

Por otra parte, se establece que la distribución será posible en la medida que la Entidad no se encuentre alcanzada por los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras, no se registre asistencia financiera por iliquidez del Banco Central de la República Argentina, en el marco del artículo 17 de la Carta Orgánica de esta Institución, no presente atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por el BCRA, no registre deficiencias de integración de capital mínimo, la integración de efectivo mínimo en promedio no fuera menor a la exigencia correspondiente a la última posición cerrada o a la proyectada considerando el efecto de la distribución y haya dado cumplimiento a los márgenes adicionales de capital. Los márgenes de capital mencionados son del 3.5% de los Activos Ponderados por Riesgo para las entidades financieras calificadas como de Importancia Sistémica. Adicionalmente, y hasta el 30 de junio de 2020 deberán contar con la autorización previa de la SEFyC para la distribución de resultados las Entidades que, para determinar el resultado distribuible, no hayan incrementado en 1% el margen Contracíclico.

Con fecha 26 de mayo de 2017, la Entidad mediante nota ha informado al BCRA la decisión de distribuir dividendos en efectivo por miles de \$ 4.000.000 correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, la cual fue autorizada por el BCRA el 23 de agosto de 2017.

Con fechas 23 y 25 de julio de 2018, la Entidad ha distribuido dividendos por \$ 2.779.376 y \$ 120.624, respectivamente.

Con fechas 20 y 21 de noviembre de 2018, la Entidad ha distribuido dividendos por \$ 2.504.658 y \$ 399.190, respectivamente.

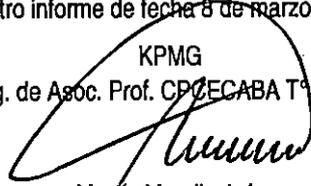
NOTA 44 -- ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

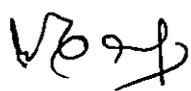
El Banco mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida.

Motivo de la restricción	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros entregados en garantía (Nota 14)	5.013.739	4.387.757	2.483.407
Otros activos financieros			
Fondos embargados por litigios contra la Entidad	1.029	1.029	1.038
Otros fondos embargados	1.257	121	4.993
Efectivo y depósitos en bancos			
Cta. Cte. en BCRA - Embargo a favor Obra Social Bancaria	5.031	5.031	5.031
Total	5.021.056	4.393.938	2.494.469

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 45 – RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

La Entidad se encuentra adherida al Sistema de Seguros de Garantías de los Depósitos establecido por la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, N° 1292/96, N° 1127/98 y la Comunicación "A" 2337 y complementarias del BCRA.

El Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos es limitado, obligatorio y oneroso y se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

Con fecha 7 de abril de 2016, el BCRA mediante la Comunicación "A" 5943, elevó a partir del 1 de mayo de 2016 el límite máximo de cobertura del sistema de garantía alcanzando a los depósitos a la vista o a plazo fijo, en pesos y/o moneda extranjera hasta la suma de miles de pesos 450, y fija como aporte normal al Fondo de Garantía de los Depósitos el 0,015%.

Con fecha 11 de enero de 2018 mediante Decreto N° 30/2018 el Poder Ejecutivo Nacional resolvió eliminar el tope establecido para la cobertura de garantía de los depósitos bancarios y deroga a tal fin el inciso d) del artículo 12 del Decreto 540/1995.

De acuerdo con la Comunicación "A" 6654 de fecha 28 de febrero de 2019 y con vigencia a partir del 1 de marzo de 2019 el BCRA incrementó el tope de cobertura del seguro de garantía de depósitos mencionado en el segundo párrafo de esta nota a miles de \$ 1.000.

Los aportes realizados han sido registrados en el rubro "Otros Gastos Operativos – Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos" por miles de \$ 74.857 y miles de \$ 60.508⁽¹⁾ al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

⁽¹⁾ El valor corresponde a aportes al fondo de garantía de los depósitos del ejercicio por miles de \$ 52.238 y miles de \$ 8.270 que fue cedido en la venta de cartera de consumo.

NOTA 46 – EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

46.1 Efectivo mínimo

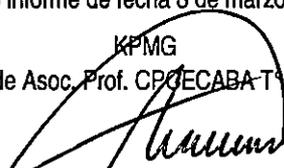
El BCRA establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia, entre otras.

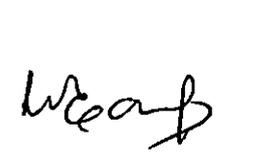
Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Conceptos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldos en el BCRA			
BCRA – cuenta corriente no restringido	23.847.653	3.716.226	18.588.811
BCRA – cuenta corriente – restringido	443	496	48.569
BCRA – cuentas especiales de garantía – restringido (Nota 14)	4.387.252	3.004.590	2.026.553
Exceso	<u>28.235.348</u>	<u>6.721.312</u>	<u>20.663.933</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 46 – EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS (cont.)

46.2 Capitales mínimos

El BCRA dispone que las entidades financieras deben mantener, niveles mínimos de capital ("capitales mínimos") que son definidos como una función de riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son garantizar el cumplimiento de los requisitos de capital impuestos externamente y que el Banco mantener fuertes calificaciones de créditos y ratios de capital saludables a fin de soportar su negocio y maximizar su valor. El Banco administra su estructura de capital y la ajusta en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades.

El Banco presenta respecto de este requerimiento un excedente, que representa el monto en exceso del capital mínimo obligatorio fijado por el BCRA. En consecuencia, el Banco considera que cuenta con el capital adecuado para cumplir con sus necesidades actuales y razonablemente previsibles.

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Riesgo de crédito	3.524.442	2.843.705	2.871.973
Riesgo operacional	1.885.761	1.667.791	1.415.229
Riesgo de mercado – títulos	287.212	171.439	120.223
Riesgo de mercado – monedas	241.041	41.451	152.662
Integración	(19.135.258)	(15.134.848)	(10.929.716)
	<u>(13.196.802)</u>	<u>(10.410.462)</u>	<u>(6.369.629)</u>

NOTA 47 – RESPONSABILIDAD DE LA CASA MATRIZ POR LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA REPUBLICA ARGENTINA

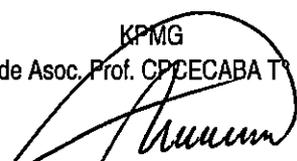
Citibank N.A. realiza su actividad bancaria en Argentina a través de su sucursal. La responsabilidad de Citibank N.A. emergente de esas operaciones, en particular por depósitos y demás obligaciones aceptados por su sucursal en Argentina, se encuentra limitada por las disposiciones contractuales aplicables en cada caso, la legislación vigente en Argentina y en los Estados Unidos de América y por el acaecimiento de eventos de riesgo político en Argentina. Los depósitos y demás obligaciones aceptados en Argentina son pagaderos únicamente en Argentina en una sucursal de Citibank N.A. y son pagaderos únicamente con los activos de la sucursal de Citibank N.A. en Argentina.

NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempló una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Con fecha 29 de julio de 2013 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1023 que reglamentó en forma parcial la Ley N° 26.831.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO (cont.)

Entre los temas incluidos en la Ley y en la reglamentación antes mencionadas relacionados con la actividad de la Entidad se destacan los siguientes: a) la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la CNV, concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; b) los requisitos patrimoniales deberán ajustarse a lo establecido en las normas que dicte la CNV, y c) en el caso de realizar diversas actividades específicas establecidas en la Ley de Mercado de Capitales, se deberán satisfacer los requisitos previstos para cada categoría en particular que determinen las normas de la CNV.

Con fecha 5 de diciembre de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 622/13, que contempla la reglamentación integral de la mencionada Ley básicamente en cuanto a los aspectos operativos de su implementación, estableciendo entre otras modificaciones para los diferentes participantes del mercado de capitales nuevas exigencias de requisitos patrimoniales que debían ser acreditadas como mínimo en un 50% antes del 1° de marzo de 2014 y en su totalidad antes del 1° de diciembre de 2014. A su vez, la mencionada Resolución deroga la Resolución General N° 368/01 de la CNV (N.T. 2001 y modificatorias), a partir de la entrada de su vigencia.

De acuerdo a las normas, la Entidad antes del 30 de junio de 2014 debía inscribir aquellas actividades financieras específicas en el registro definitivo, cumpliendo con la totalidad de los requisitos establecidos en las normas, con excepción de la adecuación integral del patrimonio neto mínimo mencionada en el párrafo precedente.

Considerando la operatoria que actualmente realiza la Entidad, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la Resolución General N° 622, la Entidad ha presentado la información requerida en el proceso de inscripción ante dicho Organismo para las siguientes categorías de agentes:

- Agentes de Liquidación, Compensación y de Negociación integral y
- Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Entidad ha recibido la notificación formal de la inscripción mencionada ante la CNV

De acuerdo a las exigencias previstas a partir de la entrada en vigencia de la Resolución General N° 731 de CNV de fecha 3 de mayo de 2018, el patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima exigida para cada categoría de agente, se detalla a continuación:

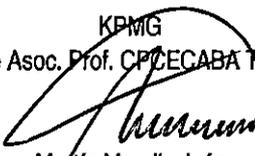
Categoría de Agente	PN Mínimo en miles de \$ ⁽¹⁾	Contrapartida Mínima en miles de \$ ⁽²⁾
Agente de Liquidación, Compensación y de Negociación integral	18.000	9.000
Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión	125	No requiere

(1) Según la matriz de compatibilidades publicada por la CNV, los agentes deben contar con un patrimonio neto mínimo total resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto - correspondiente al Agente de Liquidación, Compensación y de Negociación Integral en el caso de la Entidad - el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos.

(2) El agente deberá contar con un importe de contrapartida líquida equivalente a la suma de las contrapartidas mínimas exigidas para cada categoría.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO (cont.)

Contrapartida Líquida	en miles de pesos
En cuentas abiertas en el Banco Central de la República Argentina (BCRA)	9.000
Total	9.000

NOTA 49 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE LA ENTIDAD

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 emitida por la CNV el 14 de agosto de 2014, se informa que la Entidad delega la custodia de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión, no comprendida en el artículo 5° inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de las Normas de CNV (NT2013 y modificatorias) en el tercero que se detalla a continuación:

AdeA Administradora de Archivos S.A.	Sede social: Roque Sáenz Peña 832 Depósito: Ruta 36 Km 36.500 (Florencio Varela)
--------------------------------------	---

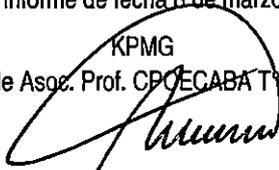
Asimismo la Entidad mantiene, en su sede social inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda a disposición de los organismos de control.

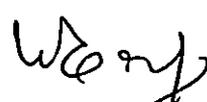
NOTA 50 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

De acuerdo a lo previsto en la Comunicación "A" 5689, emitida el 8 de enero de 2015, cumplimos en informar, que no hay a la fecha, sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por BCRA, la UIF, CNV, ni Superintendencia de Seguros de la Nación, contra esta entidad bancaria que hayan sido notificadas al momento de emisión de la presente nota. Asimismo, mediante la Comunicación "A" 5940 de fecha 1° de abril de 2016, el BCRA dispuso que la entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente provisiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en "Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores" o en la cuenta de pérdidas diversas "Cargos por Sanciones Administrativas, Disciplinarias y Penales", según corresponda.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 50 -- SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA (cont.)

Asimismo, en cumplimiento a lo indicado en la citada Comunicación informamos con los alcances requeridos, los Sumarios iniciados por el BCRA, en trámite, a la fecha:

1) Sumario 6262 (Expediente 100.784/14)

a) Fecha de la notificación: 31 de marzo de 2015.

b) Cargos imputados: Incorrecta aplicación de código de concepto para dar curso a la liquidación de operaciones de cambio, por lo cual debería haber solicitado autorización previa al organismo de contralor. La operación en cuestión data del 9 de marzo de 2009.

c) Sumariados: La Entidad, Director de Operaciones y Tecnología y Responsable de Control Cambiario, Gerente de Banca Transaccional, Gerente de Comercio Exterior y Transferencias y Gerente operativo de transferencias y liquidación de operaciones de cambio.

Las personas anteriormente mencionadas ocupaban dichos cargos al momento de la transacción.

2) Sumario 6557 (Expediente 102.025/13)

a) Fecha de la notificación: 2 de octubre de 2015

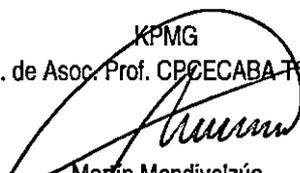
b) Cargos imputados: Incorrecta aplicación de código de concepto para dar curso a la liquidación de operaciones de cambio.

c) Sumariados: La Entidad, Director de Operaciones y Tecnología y Responsable de Control Cambiario, Gerente de Banca Transaccional, Gerente de Comercio Exterior y Transferencias y Gerente operativo de transferencias y liquidación de operaciones de cambio.

El 5 de abril de 2018 la Entidad fue notificada de la resolución favorable por aplicación de ley penal más benigna en el sumario N° 6262, en tanto que con fecha 9 de mayo de 2018, fueron notificados de la resolución favorable en el sumario N° 6557.

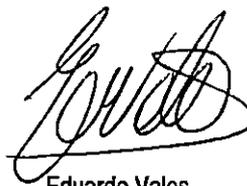
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 51 - APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACIÓN CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA

a) Conciliaciones del patrimonio

	<u>Referencia</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Patrimonio de acuerdo con estados financieros bajo normas anteriores		15.274.257	11.022.215
Ajustes por aplicación inicial del Marco de información contable establecido por el BCRA			
Costo atribuido de Inmuebles	(a)	1.022.391	1.297.139
Activos por obligaciones de desmantelamiento	(b)	-	1.250
Tasa efectiva de Préstamos	(c)	-	(545.832)
Valor razonable de derivados	(d)	-	3.141
Impuesto a las ganancias diferido	(e)	8.257	6.928
Provisión por vacaciones	(f)	(100.556)	(29.591)
Obligación de desmantelamiento	(g)	-	(25.074)
Provisión por contingencias impositivas	(h)	-	(46.591)
Reversión activación de gastos de papelería	(i)	(6.750)	(14.049)
Valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	(j)	84.909	20.167
Patrimonio de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA		<u>16.282.508</u>	<u>11.689.703</u> ⁽¹⁾

(1) Incluye el efecto de reclasificación de resultados acumulados a Otros resultados integrales por miles de \$ 43.973 de acuerdo con el modelo de negocios de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

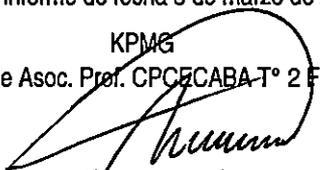
NOTA 51 - APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACIÓN CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

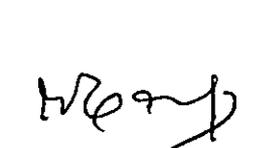
b) Conciliaciones de Resultado

	<u>Referencia</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Resultado neto de acuerdo con estados financieros bajo normas anteriores		4.252.042
Ajustes por aplicación inicial del Marco de información contable establecido por el BCRA		
Depreciación/Desvalorización de Inmuebles	(a)	(15.471)
Tasa efectiva de préstamos	(c)	135.468
Valor razonable de derivados	(d)	(3.141)
Impuesto a las ganancias diferido	(e)	1.329
Provisión por vacaciones	(f)	(70.965)
Provisión por contingencias impositivas	(h)	46.591
Reversión activación de gastos de papelería	(i)	7.299
Valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	(j)	64.742
Valor razonable de Otros títulos de deuda	(k)	32.995
Efecto de la transición sobre la venta de la cartera de "Consumo"	(l)	<u>174.911</u>
Resultado neto de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA		<u>4.625.800</u>
	<u>Referencia</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
<u>Otros resultados integrales</u>		
Valor razonable de Otros títulos de deuda	(k)	(50.761)
Impuesto a las ganancias	(k)	<u>17.766</u>
Otros Resultados Integrales de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA		<u>(32.995)</u>
Resultado Integral total de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA		<u>4.592.805</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA-T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Matvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

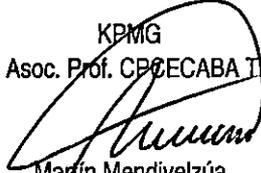
al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 51 - APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACIÓN CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Referencia	Concepto
(a)	La Entidad optó por utilizar la opción establecida en la NIIF 1 de considerar el valor razonable (valor de mercado) como costo atribuido al 1° de enero de 2017 para los inmuebles.
(b)	Se han reconocido los activos por obligaciones de desmantelamiento relativos a las mejoras efectuadas en las propiedades arrendadas, conforme a los lineamientos de las NIC 37 y NIC 16 del IASB.
(c)	Las NIIF establecen, para el método del interés efectivo, que para los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado la Entidad deberá identificar aquellas comisiones que sean parte integral de tales instrumentos financieros y tratarlas como un ajuste a la tasa de interés efectiva, amortizándolas a lo largo de la vida del instrumento. De acuerdo a las normas contables anteriores, dichas comisiones fueron reconocidas en resultados al momento de originarse el activo y/o pasivo financiero.
(d)	Ajuste a efectos de medir los instrumentos derivados de la Entidad a su valor razonable con cambios en resultados.
(e)	La Entidad procedió a reconocer el efecto del impuesto diferido acorde a lo establecido por la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias. Asimismo, los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias transitorias que fueron contempladas en dicha determinación.
(f)	Se ha reconocido el efecto sobre el cálculo de la previsión por vacaciones no gozadas de la nómina, en los términos de la NIC 19.
(g)	Se ha reconocido una obligación de desmantelamiento con contrapartida en el costo relativo a las mejoras efectuadas en las propiedades arrendadas, conforme a los lineamientos de las NIC 37 y NIC 16 del IASB.
(h)	Se ha reconocido un ajuste a la previsión por contingencias impositivas, para los casos en los que se verificaron los criterios establecidos por la NIC 37 del IASB.
(i)	Ajuste por la reversión de los gastos de papelería que no cumplen con la definición de Activo, según el marco conceptual de las NIIF.
(j)	Ajuste por la valuación de la participación en Prisma Medios de Pagos S.A. considerando un enfoque de mercado, siendo la premisa de valuación que los instrumentos de patrimonio no se cancelan a la fecha de la medición, es decir, que van a mantenerse pendientes o en circulación. Al respecto, ha considerado desde la óptica de un adquirente, la medición de los activos identificables y los pasivos a sus valores razonables a la fecha de medición, aplicando su porcentaje de participación sobre los respectivos activos y pasivos.
(k)	Se ha reconocido el efecto en Otros resultados integrales, correspondiente a los cambios en la medición de los títulos correspondientes a la cartera de liquidez, de acuerdo con las definiciones del modelo de negocios definido por la Entidad, en los términos de la NIIF 9.
(l)	Se ha reconocido el efecto de los ajustes en activos y pasivos relacionados con la transición a las NIIF, en la venta de la "cartera de consumo" al Banco Santander Río.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

NOTA 51 - APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACIÓN CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

c) Estado de Flujo de Efectivo

Como resultado de la aplicación del nuevo marco de información contable establecido por el BCRA, los principales impactos en la presentación del estado de flujo de efectivo derivan de la utilización del método indirecto previsto por la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo.

d) Operaciones discontinuadas

Con fecha 29 de marzo de 2017 el Directorio del BCRA autorizó la transferencia a Banco Santander Río de activos y pasivos del negocio de Banca de consumo, como así también la transferencia de empleados del negocio y de sucursales. Dicha operación, fue concretada el 31 de marzo de 2017 e involucró la cesión de activos por 27.840 millones de pesos y la asunción de pasivos por parte del Banco Santander Río por 26.160 millones de pesos. Dichos saldos ajustados a los criterios de preparación de estos estados financieros ascendían a 27.690 millones de pesos y 26.185 millones de pesos, respectivamente.

Con anterioridad a la convergencia hacia las NIIF, el segmento de negocio de Consumo no estaba clasificado como mantenido para la venta ni como operación discontinuada. Se ha re expresado el estado de resultados del ejercicio y otros resultados integrales comparativo a fin de presentar la operación discontinuada separada de las operaciones continuas. Dicha utilidad de operaciones discontinuadas, neta de impuestos, acumulada al 31 de diciembre de 2017 ascendía a 1.020 millones de pesos.

NOTA 52 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad tiene registrado como un activo mantenido para la venta su participación en la sociedad Prisma Medios de Pago S.A. por miles de \$ 86.089.

Con fecha 21 de enero de 2019, Citibank N.A. Sucursal establecida en la República Argentina ha aceptado una oferta de adquisición del 51% de su participación accionaria en Prisma Medios de Pago S.A. efectuada por AI ZENITH (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Corporation), equivalente a 374.086 acciones ordinarias escriturales Clase A de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción.

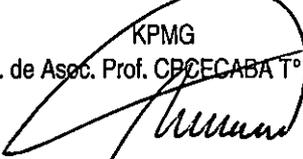
El precio ofrecido por dichas acciones ascendió a la suma de U\$S 12.853.826 pagaderos: (i) 60% al momento de la transferencia de las acciones y (ii) 40% dentro del plazo de 5 años contados desde la transferencia. La transferencia fue perfeccionada con fecha 1 de febrero de 2019.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad conserva la titularidad de 359.416 acciones Clase B de Prisma Medios de Pago S.A., representativas del 0,8697% de su capital social.

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no revelados en los mismos, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ni los resultados del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		27.145.757		27.145.757	4.335.744	27.219.335	-	27.219.335
Del País								
Títulos públicos		3.674.328		3.674.328	1.261.666	3.747.906	-	3.747.906
Bonos de la República Argentina con vto. 2021 -6.875% - dólares (AA21)	92582	1.735.968	1	1.735.968	-	1.735.968	-	1.735.968
Bonos de la Nación Argentina en pesos Badlar Privada + 200 pb Vencimiento 2022 (AA22)	5480	65.530	2	65.530	77.886	65.530	-	65.530
Bonos de la Nación Argentina en pesos 1.7056% - Vto. 2019 (AF19)	5323	1.763	1	1.763	-	1.763	-	1.763
Bonos de la Nación Argentina en moneda dual - Vto. 2020 (AF20D)	5486	1.182	1	1.182	-	1.182	-	1.182
Bonos de la Nación Argentina en pesos Badlar privada - Vto. 2020 (AM20P)	5476	3.919	2	3.919	14.408	3.919	-	3.919
Bono de la Nación Argentina en pesos - Vto. 2019 (AMX9P)	5454	-	1	-	2.045	-	-	-
Bono de la Nación Argentina en pesos - Vto. 2018 (AMX8P)	5475	-	1	-	405	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en dólares 8.75% 2024 (Bonar 2014) (AY24D)	5458	34.878	1	34.878	-	34.878	-	34.878
Títulos Discount en pesos regidos por ley Argentina con vto. en diciembre de 2033 (DICP)	45696	1.639	2	1.639	-	1.639	-	1.639

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses con vencimiento 28.06.19 - L2DJ9	5276	548.606	2	548.606	-	548.819	-	548.819
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 4% con vto. 22 de febrero de 2019 - L2PF9	5273	11.170	2	11.170	-	11.170	-	11.170
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 3.75 % con vto. 12 de abril de 2019 - L2PA9	5280	201.400	2	201.400	-	201.400	-	201.400
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses con vencimiento 26.07.19 - LTDL9	5258	24	2	24	-	24	-	24
Letras del Tesoro en Pesos Ajustadas por CER con vto. 22 de febrero de 2019 - LTCF9	5274	98.322	2	98.322	-	98.322	-	98.322
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vencimiento 30 de abril de 2020 - LTPA0	5271	37.362	2	37.362	-	37.362	-	37.362
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 4% con vto. 28 de febrero de 2019 - LTPF9	5267	8.454	2	8.454	-	8.454	-	8.454
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 3.50 % con vto. 28 de junio de 2019 - LTPJ9	5281	601.500	2	601.500	-	601.500	-	601.500
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 2.85 % con vto. 29 de marzo de 2019 - LTPM9	5260	775	2	775	-	775	-	775
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vencimiento 31 de octubre de 2019 - LTPO9	5269	1.031	2	1.031	-	74.396	-	74.396
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER 2020 - pesos - TC20 - V20200428	5321	27.717	2	27.717	-	27.717	-	27.717
Bonos del Tesoro Nacional en pesos - vto Junio 2020 - TJ20P	5327	-	1	-	28.327	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER (BONCER 2021) - pesos - TC21 - V20210722	5315	247.825	1	247.825	85.118	247.825	-	247.825
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2021 - pesos - (TO21) V20211003	5318	19.345	2	19.345	1.483	19.345	-	19.345
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2023 - pesos - (TO23) V20231017	5319	10.328	2	10.328	17.372	10.328	-	10.328
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2026 - pesos - (TO26) V20261017	5320	534	2	534	150.432	534	-	534
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER 4% (BONCER) - pesos - (TC25P) V20250427	5328	15.056	2	15.056	-	15.056	-	15.056

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Bonos del Tesoro Nacional en pesos - Vto Marzo 2018 - TM18P	5316	-	1	-	2.829	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos - Vto Diciembre 2018 - TS18P	5317	-	1	-	10.551	-	-	-
Letras del tesoro en dólares estadounidenses - Vto 10 de Agosto de 2018 - LTDG8	5220	-	1	-	25.879	-	-	-
Letras del tesoro en dólares estadounidenses - Vto 17 de agosto de 2018 - LTDJ8	5225	-	1	-	18.170	-	-	-
Letras del tesoro en dólares estadounidenses - Vto 13 de Julio de 2018 - LTDL8	5233	-	1	-	249.223	-	-	-
Letras en dólares estadounidenses - Vto 24 de Mayo de 2018 - L2DN8	5241	-	1	-	70.791	-	-	-
Letras en dólares estadounidenses - Vto Mayo 2018 - L2DY8	5239	-	1	-	134.145	-	-	-
Letras en dólares estadounidenses - Vto 15 de Enero de 2018 - LTDE8	5215	-	1	-	324.485	-	-	-
Letras en dólares estadounidenses - Vto 16 de Marzo de 2018 - LTDM8	5235	-	1	-	16.430	-	-	-
Letras del Gobierno en dólares vencimiento 26.01.2018 - L2DE8	5224	-	2	-	31.687	-	-	-
Letras BCRA		23.471.429		23.471.429	3.074.078	23.471.429	-	23.471.429
Letra del BCRA en pesos - Vto 16 de Mayo de 2018 - I16Y8	46825	-	1	-	103.901	-	-	-
Letra del BCRA en pesos - Vto 18 de Abril de 2018 - I18A8	46824	-	1	-	50.109	-	-	-
Letra del BCRA en pesos - Vto 21 de Junio de 2018 - I21J8	46827	-	1	-	29.017	-	-	-
Letra del BCRA en pesos - Vto 17 de Enero de 2018 - I17E8	46821	-	1	-	2.509.070	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Maivina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.

Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 02.01.19 - Y02E9	13308	5.111.241	2	5.111.241	-	5.111.241	-	5.111.241
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 03.01.19 - Y03E9	13309	5.448.751	2	5.448.751	-	5.448.751	-	5.448.751
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 04.01.19 - Y04E9	13310	4.983.820	2	4.983.820	-	4.983.820	-	4.983.820
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 07.01.19 - Y07E9	13311	2.975.847	2	2.975.847	-	2.975.847	-	2.975.847
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 08.01.19 - Y08E9	13312	4.951.770	2	4.951.770	-	4.951.770	-	4.951.770
Letra del BCRA en pesos - Vto 21 de Febrero de 2018 - I21F8	46822	-	1	-	381.289	-	-	-
Letra del BCRA en pesos - Vto 21 de Marzo de 2018 - I21M8	46823	-	1	-	692	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		1.402.500		1.402.500	6.458.159	1.402.500	-	1.402.500
Medidos a valor razonable con cambios en ORI								
Del País								
Títulos públicos		1.402.500		1.402.500	56.925	1.402.500	-	1.402.500
Bonos del Tesoro Nacional en pesos - Vto Diciembre 2018 - TS18P	5317	-	2	-	56.925	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija 26% - Vto. 2020 (TN20)	5330	1.402.500	1	1.402.500	-	1.402.500	-	1.402.500
Letras BCRA		-		-	6.401.234	-	-	-
Letra del BCRA en Pesos vencimiento: 16.05.2018 - I16Y8	46825	-	1	-	752.279	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Letra del BCRA en Pesos vencimiento: 18.07.2018 - I18L8	46828	-	1	-	211.577	-	-	-
Letra del BCRA en Pesos vencimiento: 21.06.2018 - I21J8	46827	-	1	-	1.464.294	-	-	-
Letra del BCRA en pesos - Vto 17 de Enero de 2018 - I17E8	46821	-	1	-	3.965.706	-	-	-
Letra del BCRA en pesos - Vto 21 de Marzo de 2018 - I21M8	46823	-	1	-	7.378	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País		3.326		3.326	89.415	3.326	-	3.326
Compensadora Electronica S.A. (COELSA)		32	3	32	32	32	-	32
Interbanking S.A.		3.294	3	3.294	3.294	3.294	-	3.294
Prisma Medios de Pagos S.A.		-	3	-	86.089	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

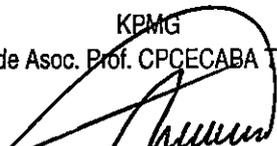
ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.256.050	1.900.030	615.905
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	868.628	1.577.948	1.530.095
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>28.243.242</u>	<u>24.773.685</u>	<u>18.901.256</u>
	31.367.920	28.251.663	21.047.256
Con seguimiento especial			
En observación			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.272	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.652	1.548	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>9.640</u>	<u>185</u>	<u>35.855</u>
	44.564	1.733	35.855
Con problemas			
Con garantías y contragarantías "B"	5.360	10.181	1.277
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>2.848</u>	<u>9.042</u>	<u>828</u>
	8.208	19.223	2.105
Con alto riesgo de insolvencia			
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	36.716	24.812	16.243
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>47.951</u>	<u>7.423</u>	<u>4.613</u>
	84.667	32.235	20.856
Irrecuperable			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2.469	5.705
	-	2.469	5.705
Irrecuperable por disposición técnica			
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	13.320	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	19	-
	-	13.339	-
TOTAL	<u>31.505.359</u>	<u>28.320.662</u>	<u>21.111.777</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

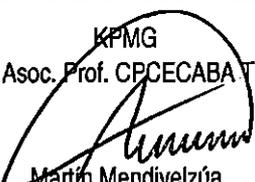
ANEXO B (cont.)

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			
En situación normal			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	16.740
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	119.288
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	11.611.449
			<u>11.747.477</u>
Riesgo bajo			
En observación			
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	68
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	190.835
			<u>190.903</u>
Riesgo medio			
Con garantías y contragarantías "B"	-	-	286
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	102.442
			<u>102.728</u>
Riesgo alto			
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	225
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	122.214
			<u>122.439</u>
Irrecuperable			
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	159
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	49.365
			<u>49.524</u>
Irrecuperable por disposición técnica			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	95
			<u>95</u>
TOTAL			<u>12.213.166</u>
TOTAL GENERAL	<u>31.505.359</u>	<u>28.320.662</u>	<u>33.324.943</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

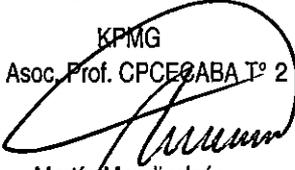
ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones					
	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	10.782.100	34,22%	9.683.596	34,19%	6.586.491	19,76%
50 siguientes mayores clientes	13.376.571	42,46%	10.703.924	37,80%	8.191.673	24,58%
100 siguientes mayores clientes	4.721.718	14,99%	4.327.192	15,28%	3.564.659	10,70%
Resto de clientes	2.624.970	8,33%	3.605.950	12,73%	14.982.120	44,96%
TOTAL	31.505.359	100,00	28.320.662	100,00%	33.324.943	100,00

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

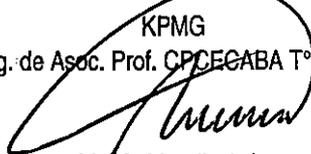
ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	-	783.984	146.745	281.215	162.119	31.233	-	1.405.296
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.315	16.010.004	6.287.207	4.645.230	3.056.511	1.144.995	676.978	31.849.240
Total	28.315	16.793.988	6.433.952	4.926.445	3.218.630	1.176.228	676.978	33.254.536

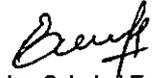
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

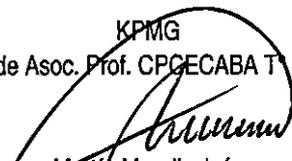
ANEXO D (cont.)

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					más de 24 meses	Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses		
Sector financiero	-	1.027.927	209.836	131.052	292.551	434.012	-	2.095.378
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.530	7.142.125	6.226.113	4.536.173	6.568.189	1.661.206	2.569.297	28.704.633
Total	1.530	8.170.052	6.435.949	4.667.225	6.860.740	2.095.218	2.569.297	30.800.011

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

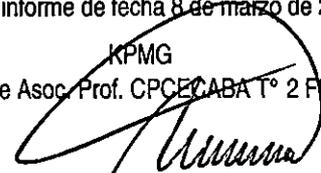
ANEXO D (cont.)

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2016 (en miles de pesos)

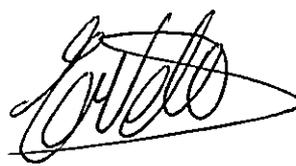
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					más de 24 meses	Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses		
Sector financiero	-	369.054	94.116	106.870	130.000	30.000	-	730.040
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	14	21.191.370	5.182.186	3.432.931	1.623.924	1.783.559	3.403.170	36.617.154
Total	14	21.560.424	5.276.302	3.539.801	1.753.924	1.813.559	3.403.170	37.347.194

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

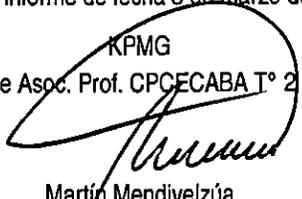
ANEXO F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

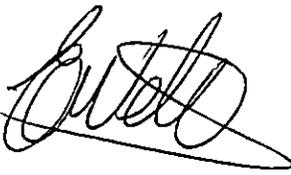
Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	Bajas	Deterioro		Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
			Incremento	Disminución				Pérdidas	Reversiones	Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo														
- Inmuebles	927.560	50	-	-	5.851	-	(6.200)	-	-	14.810	-	16.281	31.091	896.120
- Mobiliario e instalaciones	288.312	1 a 10	-	-	54.673	-	(51.899)	-	-	102.947	(67.129)	27.788	63.606	227.480
- Máquinas y equipos	169.039	1 a 10	-	-	34.694	-	(44.034)	-	-	106.826	(27.216)	21.298	100.908	58.791
- Vehículos	10.344	hasta 5	-	-	5.102	-	(3.792)	-	-	2.907	(1.052)	2.273	4.128	7.526
TOTAL	1.395.255		-	-	100.320	-	(105.925)	-	-	227.490	(95.397)	67.640	199.733	1.189.917

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

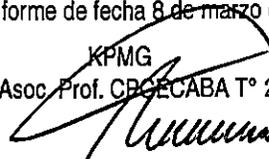
ANEXO F (cont.)

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO al 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	Bajas	Deterioro		Depreciación			Valor residual al 31/12/2017	
			Incremento	Disminución				Pérdidas	Reversiones	Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio		Al cierre
Medición al costo														
- Inmuebles	1.510.672	50	-	-	1.908	-	(584.988)	-	-	-	-	14.842	14.842	912.750
- Mobiliario e Instalaciones	452.610	1 a 10	-	-	156.785	-	(130.445)	-	-	266.951	-	26.634	293.585	185.365
- Máquinas y equipos	457.710	1 a 10	-	-	27.620	-	(53.667)	-	-	345.566	-	23.884	369.450	62.213
- Vehículos	8.273	hasta 5	-	-	3.975	-	(714)	-	-	2.544	-	1.553	4.097	7.437
TOTAL	2.429.265		-	-	190.288	-	(769.814)	-	-	615.061	-	66.913	681.972	1.167.765

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Confador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO G

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	Bajas	Deterioro		Depreciación			Valor residual al 31/12/2018	
			Incremento	Disminución				Pérdidas	Reversiones	Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio		Al cierre
Medición al costo														
Otros activos intangibles	2.674	5	-	-	-	-	(2.674)	-	-	1.321	(1.321)	-	-	-
TOTAL	2.674		-	-	-	-	(2.674)	-	-	1.321	(1.321)	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO G (cont.)

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES al 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	Bajas	Deterioro		Depreciación			Valor residual al 31/12/2017	
			Incremento	Disminución				Pérdidas	Reversiones	Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio		Al cierre
Medición al costo														
Otros activos intangibles	1.936	5	-	-	738	-	-	-	-	736	-	584	1.321	1.353
TOTAL	1.936		-	-	738	-	-	-	-	736	-	584	1.321	1.353

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones					
	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	19.332.478	33,96	13.057.518	38,49	5.619.287	12,38
50 siguientes mayores clientes	16.078.801	28,24	9.262.444	27,30	6.457.867	14,22
100 siguientes mayores clientes	9.826.903	17,26	5.184.574	15,28	4.851.615	10,69
Resto de clientes	11.694.748	20,54	6.424.077	18,93	28.470.140	62,71
TOTAL	56.932.930	100,00	33.928.613	100,00	45.398.909	100,00

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Méndez
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

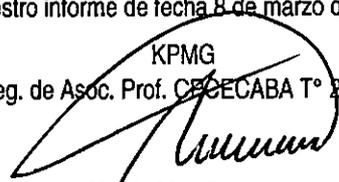
ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	52.430.629	832.263	2.905.004	978.390	-	-	57.146.286
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
Sector financiero	152.790	29	-	-	-	-	152.819
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	52.277.839	832.234	2.905.004	978.390	-	-	56.993.467
Instrumentos derivados	647.472	-	-	-	-	-	647.472
Otros pasivos financieros	6.754.316	-	-	-	-	-	6.754.316
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.373.611	-	-	-	-	-	7.373.611
Total	67.206.028	832.263	2.905.004	978.390	-	-	71.921.685

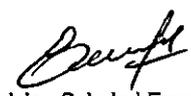
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

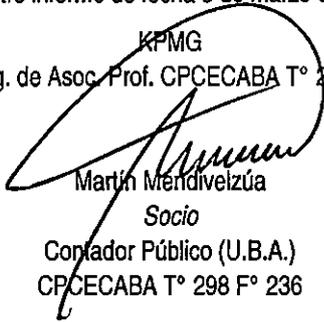
ANEXO I (cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	33.979.315	321.064	1.613.329	1.274.155	419.176	-	37.607.039
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
Sector financiero	75.269	798	4.008	3.165	1.041	-	84.281
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	33.904.046	320.266	1.609.321	1.270.990	418.135	-	37.522.758
Instrumentos derivados	469.473	-	-	-	-	-	469.473
Otros pasivos financieros	5.508.446	-	-	-	-	-	5.508.446
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	152.336	-	-	-	-	-	152.336
Total	40.109.570	321.064	1.613.329	1.274.155	419.176	-	43.737.294

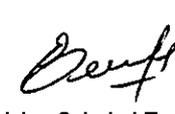
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivezúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

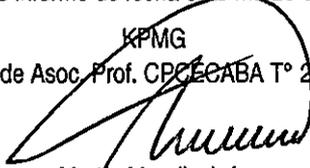
ANEXO I (cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	48.108.202	1.251.799	1.136.578	624.337	822	34	51.121.772
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
-Sector financiero	320.605	9.469	8.597	4.723	6	-	343.400
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	47.787.597	1.242.330	1.127.981	619.614	816	34	50.778.372
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
Instrumentos derivados	36	-	-	-	-	-	36
Otros pasivos financieros	4.832.709	-	-	-	-	-	4.832.709
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.498.085	-	-	-	-	-	1.498.085
Total	54.439.032	1.251.799	1.136.578	624.337	822	34	57.452.602

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martin Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO J

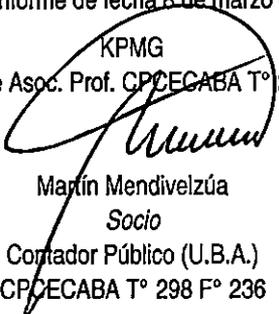
MOVIMIENTO DE PROVISIONES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

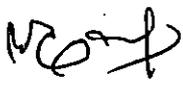
Conceptos	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos (1)	Disminuciones		Saldos al 31 de diciembre de 2018
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Otras	352.231	70.753	37.678	22.171	363.135
Total	352.231	70.753	37.678	22.171	363.135

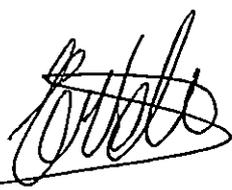
(1) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos (13.577).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

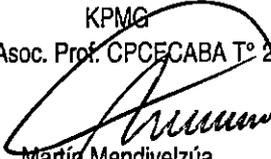
ANEXO J

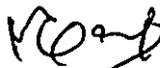
MOVIMIENTO DE PROVISIONES al 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31 de diciembre de 2017
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Otras	288.966	68.187	-	4.922	352.231
Total	288.966	68.187	-	4.922	352.231

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 María Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

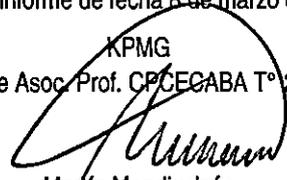
ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL ASIGNADO al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Clase	Acciones		Capital					
	Cantidad	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En Cartera				
						1.043.512		
TOTAL						<u>1.043.512</u>		

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivezúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

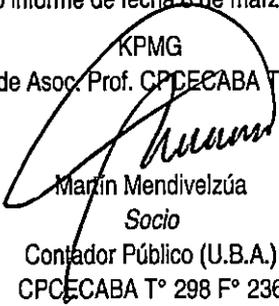
ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL ASIGNADO al 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)

Clase	Acciones		Capital					
	Cantidad	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En Cartera				
						1.043.512		
TOTAL						<u>1.043.512</u>		

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal



Eduardo Vales
 Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

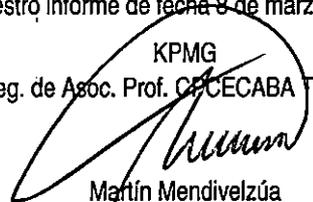
ANEXO L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Concepto	Casa matriz y sucursales	Sucursales en el exterior	Total al 31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017
				Dólar	Euro	Real	Otras	
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	14.763.990	-	14.763.990	14.393.233	304.497	-	66.260	3.014.208
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.319.471	-	2.319.471	2.319.471	-	-	-	870.810
Instrumentos derivados	502.484	-	502.484	502.484	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.679.294	-	1.679.294	1.546.831	132.455	-	8	1.221.963
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.788.073	-	5.788.073	5.788.073	-	-	-	3.527.536
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	1.062.813	-	1.062.813	1.062.813	-	-	-	1.168.131
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	26.116.125	-	26.116.125	25.612.905	436.952	-	66.268	9.802.648
Pasivo								
Depósitos Sector Financiero	(13.744.821)	-	(13.744.821)	(13.744.821)	-	-	-	(8.077.762)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(89.105)	-	(89.105)	(89.105)	-	-	-	(54.081)
Instrumentos derivados	(13.655.716)	-	(13.655.716)	(13.655.716)	-	-	-	(8.023.681)
Otros pasivos financieros	(81.879)	-	(81.879)	(81.469)	(410)	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(5.959.343)	-	(5.959.343)	(5.504.055)	(404.775)	-	(50.513)	(2.972.532)
Otros pasivos no financieros	(7.373.479)	-	(7.373.479)	(7.372.619)	-	-	(860)	(152.331)
Total Pasivo	(28.126.604)	-	(28.126.604)	(27.670.046)	(405.185)	-	(51.373)	(11.687.356)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO L (cont.)

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Concepto	Casa matriz y sucursales	Sucursales en el exterior	Total al 31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016
				Dólar	Euro	Real	Otras	
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	3.014.208	-	3.014.208	2.541.648	427.666	-	44.894	15.201.621
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	870.810	-	870.810	870.810	-	-	-	711.580
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.221.963	-	1.221.963	1.221.925	-	-	38	788.505
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.527.536	-	3.527.536	3.527.536	-	-	-	2.825.816
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	1.168.131	-	1.168.131	1.168.131	-	-	-	219.507
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	9.802.648	-	9.802.648	9.330.050	427.666	-	44.932	19.747.029
Pasivo								
Depósitos Sector Financiero	(8.077.762)	-	(8.077.762)	(8.077.762)	-	-	-	(14.255.959)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(54.081)	-	(54.081)	(54.081)	-	-	-	(321.575)
Instrumentos derivados	(8.023.681)	-	(8.023.681)	(8.023.681)	-	-	-	(13.934.384)
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(2.972.532)	-	(2.972.532)	(2.836.843)	(122.556)	-	(13.133)	(2.602.791)
Otros pasivos no financieros	(152.331)	-	(152.331)	(152.331)	-	-	-	(1.337.621)
Otros pasivos no financieros	(464.731)	-	(464.731)	(464.731)	-	-	-	(196.781)
Total Pasivo	(11.667.356)	-	(11.667.356)	(11.531.667)	(122.556)	-	(13.133)	(18.393.152)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

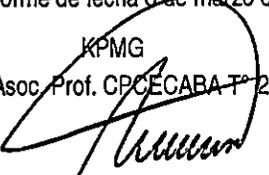
ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

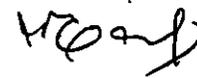
Situación	Normal	Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	Total	
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/12/2018	31/12/2017
Conceptos										
1. Préstamos y otras financiaciones										
Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.140
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.140
Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios y prendarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236



Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal



Eduardo Vales
Subgerente General



Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO N (cont.)

ASISTENCIA A VINCULADOS al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)

Situación		Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	Total	
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/12/2018	31/12/2017
Conceptos	Normal									
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Títulos de deuda	367	-	-	-	-	-	-	-	367	473
3. Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Compromisos eventuales	25.022	-	-	-	-	-	-	-	25.022	-
TOTAL	25.389	-	-	-	-	-	-	-	25.389	29.613
PREVISIONES	4	-	-	-	-	-	-	-	4	296

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 (en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Forwards	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Resid. en el país sector no financiero	5 meses	3 meses	95 días	21.109.297
Operaciones a término derivadas de pases	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Titulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	1 mes	1 mes	5 días	4.134.748
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	5 meses	3 meses	144 días	5.383.174

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal

Eduardo Vales
 Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

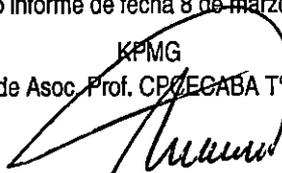
ANEXO P

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	26.689.948	-	-	-	-	-	-
Efectivo	1.728.462	-	-	-	-	-	-
Entidades financieras y correspon.	24.961.486	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	27.145.757	2.021.643	25.124.114	-
Instrumentos derivados	-	-	-	684.731	-	684.731	-
Operaciones de pase	4.134.748	-	-	-	-	-	-
BCRA	1.162.678	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	2.972.070	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	4.595.536	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	29.923.456	-	-	-	-	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	1.301.290	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.622.166	-	-	-	-	-	-
Adelantos	11.469.412	-	-	-	-	-	-
Documentos	6.678.381	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios	917.729	-	-	-	-	-	-
Prendarios	309.007	-	-	-	-	-	-
Personales	-	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	315.222	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	541.101	-	-	-	-	-	-
Otros	8.391.314	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.402.500	-	-	1.402.500	-	-
Activos financieros entregados en garantía	5.013.739	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.326	-	-	3.326
Total activos financieros	70.357.427	1.402.500	-	27.833.814	3.424.143	25.808.845	3.326

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

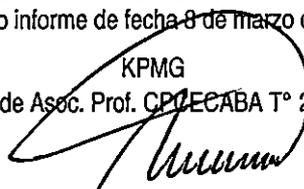
ANEXO P (cont.)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros							
Depósitos	56.932.930	-	-	-	-	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
Sector financiero	152.819	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	56.780.111	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	25.315.896	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	27.345.508	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.044.546	-	-	-	-	-	-
Otros	74.161	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	647.472	-	647.472	-
Otros pasivos financieros	6.754.316	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.373.611	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	71.060.857	-	-	647.472	-	647.472	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236


Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal


Eduardo Vales
Subgerente General


Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultados de títulos públicos		6.203.525	
Resultado de instrumentos financieros derivados		-	
Operaciones a término			
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de Instrumentos financieros derivados			
Operaciones a término		(500.745)	
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado			Ingreso / (Egreso) Financiero Neto
Ingresos por intereses			
Por títulos públicos			1.984.805
Por préstamos y otras financiaciones			9.975.934
Sector financiero			382.682
Sector privado no financiero			9.593.252
Adelantos			6.013.633
Hipotecarios			241.639
Prendarios			76.100
Tarjetas de crédito			-
Arrendamientos financieros			10.046
Otros			3.085.810
Residentes en el exterior			166.024
Por operaciones de pase			
Otras entidades financieras			1.246.455
Total			13.207.194

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio

Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
 Sucursal establecida en la República Argentina

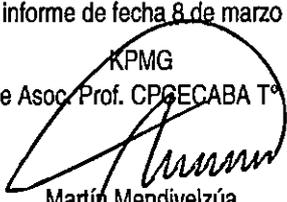
ANEXO Q (cont.)

APERTURA DE RESULTADOS al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Egreso por intereses			
Por depósitos			(1.125.886)
Sector financiero			(37.914)
Sector privado no financiero			(1.087.972)
Cuentas corrientes			(772.719)
Cajas de ahorro			-
Plazo fijo e inversiones a plazo			(315.253)
Residentes en el exterior			-
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras			(1)
Por operaciones de pase			
Otras entidades financieras			(6.920)
Total			(1.132.807)
Ingresos por comisiones			Resultado del ejercicio
Comisiones vinculadas con obligaciones			49.931
Comisiones vinculadas con créditos			40.810
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos			48.405
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios			54.000
Comisiones por operaciones de exterior y cambio			94.244
Total			287.390
Egresos por comisiones			Resultado del ejercicio
Comisiones vinculadas con operaciones de títulos			(1.640)
Otras comisiones			(17.608)
Total			(19.248)

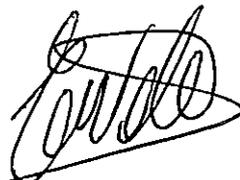
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio

Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos del 31 de diciembre de 2017	Aumentos (1)	Disminuciones (1)		Saldos al 31 de diciembre de 2018
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Préstamos y otras financiaciones	303.901	48.394	-	(15.365)	336.930
Otras entidades financieras	19.214	-	-	(6.485)	12.729
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	284.687	48.394	-	(8.880)	324.201
Adelantos	91.425	24.428	-	-	115.853
Hipotecarios	12.772	-	-	(3.502)	9.270
Prendarios	4.784	-	-	(1.663)	3.121
Tarjetas de crédito	1.927	1.257	-	-	3.184
Arrendamientos financieros	10.946	-	-	(3.715)	7.231
Otros	162.833	22.709	-	-	185.542
Total	303.901	48.394	-	(15.365)	336.930

(1) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos 21.536.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

Vivianne Caumont Guerra
P/Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Malvina Soledad Erramuspe
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO R (cont.)

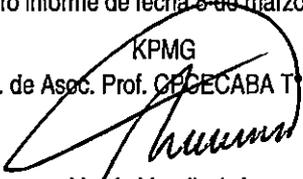
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31 de diciembre de 2017(en miles de pesos)

Conceptos	Saldos del 31 de diciembre de 2016	Aumentos (1)	Disminuciones (1)		Saldos al 31 de diciembre de 2017
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Otros activos financieros	13.660		(13.660)		-
Préstamos y otras financiaciones	525.091	88.253	-	(309.443)	303.901
Otras entidades financieras	6.869	12.345	-	-	19.214
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	518.222	75.908	-	(309.443)	284.687
Adelantos	83.713	7.712	-	-	91.425
Hipotecarios	14.998	-	-	(2.226)	12.772
Prendarios	3.762	1.022	-	-	4.784
Personales	234.155	-	-	(234.155)	-
Tarjetas de crédito	74.989	-	-	(73.062)	1.927
Arrendamientos financieros	10.314	632	-	-	10.946
Otros	96.291	66.542	-	-	162.833
Total	538.751	88.253	(13.660)	(309.443)	303.901

(1) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos (46.643).

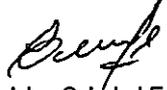
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CFC/CECABA T° 2 F° 6


 Martín Mendivelzúa
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 CFC/CECABA T° 298 F° 236


 Vivianne Caumont Guerra
 P/Representante Legal


 Eduardo Vales
 Subgerente General


 Malvina Soledad Erramuspe
 Área contable



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

Al Representante Legal de
Citibank N.A. Sucursal establecida en la República Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 530 – 5° piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-50000562-5

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de Citibank N.A., Sucursal establecida en la República Argentina (la “Entidad”) que se adjuntan los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, anexos y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con los estados financieros.

Responsabilidad del Representante Legal y la Gerencia de la Entidad

El Representante Legal y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) que, como se describe en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” y de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno que el Representante Legal y la Gerencia de la Entidad consideren necesarios de manera que los estados financieros no contengan distorsiones significativas debido a error o fraude.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el BCRA aplicable a la auditoría de estados financieros. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre la información contable incluida en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Entidad relativo a la preparación y presentación de los estados financieros con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por el Representante Legal y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que hemos obtenido los elementos de juicio válidos y suficientes para sustentar nuestra opinión profesional.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank N.A., Sucursal establecida en la República Argentina al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que se describe en nota 2 a dichos estados financieros.

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre las siguientes cuestiones reveladas en los estados financieros adjuntos, las que deben ser tenidas en cuenta para la interpretación los estados financieros adjuntos:

- a) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, los mismos han sido preparados por el Representante Legal y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El impacto de la aplicación de esta normativa no ha sido cuantificado por la Entidad;
- b) como se explica en notas 2 y 3, si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, la Entidad no ha aplicado tal reexpresión. Aun cuando la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros tendría su reexpresión en moneda homogénea, la existencia de un contexto inflacionario afecta la situación financiera y los resultados de la Entidad, y, por ende, el impacto de la inflación puede distorsionar la información contable y debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, sus resultados integrales y el flujo de su efectivo, y
- c) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, los mismos se refieren a un primer ejercicio económico en que la Entidad aplica el nuevo marco de información contable establecido por el BCRA. Los efectos de los cambios originados por la aplicación de este nuevo marco contable se presentan en nota 51 a los estados financieros adjuntos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

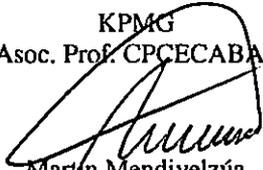
- a) los estados financieros adjuntos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventarios y Balances, no obstante surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b) al 31 de diciembre de 2018, la Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para los agentes de liquidación y compensación de acuerdo con lo indicado en Nota 48 a los estados financieros adjuntos, y



- c) al 31 de diciembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 48.620.834, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 298 F° 236

 **consejo** Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 12/03/2019 01 OT. 79 Legalización: N° 325740

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 - (Art. 21, inc. i) la actuación profesional de fecha 08/03/2019 referida a BALANCE de fecha 31/12/2018 perteneciente a CITIBANK N.A. 30-50000562-5 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. MENDIVELZUA, MARTIN CP, T° 0298 F° 236 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C.236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de KPMG Soc. 1 T° 2 F° 6

N° H 2883450

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.



D. DANIEL L. ZUNINO
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.)
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES