



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2018 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de resultados condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de otro resultado integral condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada consolidada.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera condensada consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia y con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado más adelante en el párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basada en mi revisión.

**Alcance de la revisión**

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

Conclusión

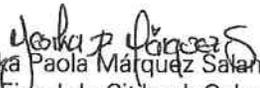
Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia y con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 20 a la información financiera intermedia consolidada condensada, la cual indica que el 31 de enero de 2018 se suscribió un contrato de compraventa de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios, asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. en Colombia y, como parte de la cesión de activos, se acordó entregar la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda., de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato. En reunión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. ratificó y aprobó expresamente la suscripción del contrato de compraventa de activos y pasivos. Esta operación está sujeta a la respectiva aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la cual se espera obtener durante el año 2018.



La información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2018 incluye activos por \$\$4.429.712.327 (miles de pesos) y pasivos por \$3.174.716.444 (miles de pesos) incorporados en el contrato de compraventa del Grupo Citi mencionado en el párrafo anterior y detallados en la nota 20 a la información financiera intermedia condensada consolidada, los cuales no fueron clasificados como mantenidos para la venta como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera 5 (NIIF 5) - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Esta presentación fue aceptada por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000, debido a que la presentación requerida por la NIIF 5 ocasionaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que le son aplicables a las entidades vigiladas, en especial en lo relacionado con los reportes regulatorios. Esta información financiera intermedia condensada consolidada es preparada para propósitos de reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia y como resultado de lo anterior, puede no ser adecuada para otros propósitos.


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

17 de mayo de 2018



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2018 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia condensada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000 y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

**Alcance de la revisión**

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, con el tratamiento contable respecto a la cesión de activos y pasivos del contrato de compraventa (detallado en el siguiente párrafo de énfasis), aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000 y con instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre el formato 825900 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), el cual indica que el 31 de enero de 2018 se suscribió un contrato de compraventa de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios, asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. en Colombia y, como parte de la cesión de activos, se acordó entregar la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda., de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato. En reunión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. ratificó y aprobó expresamente la suscripción del contrato de compraventa de activos y pasivos. Esta operación está sujeta a la respectiva aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia la cual se espera obtener durante el año 2018.



El reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2018 incluye activos por \$4.416.837.142 (miles de pesos) y pasivos por \$3.174.585.764 (miles de pesos) incorporados en el contrato de compraventa del Grupo Citi mencionado en el párrafo anterior y detallados en el formato 825900 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, los cuales no fueron clasificados como mantenidos para la venta como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera 5 (NIIF 5) - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Esta presentación fue aceptada por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación del 10 de abril de 2018 según radicación número 2018039444-001-000, debido a que la presentación requerida por la NIIF 5 ocasionaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que le son aplicables a las entidades vigiladas, en especial en lo relacionado con los reportes regulatorios. Este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) es preparado para propósitos de reporte a la Superintendencia Financiera de Colombia y como resultado de lo anterior, puede no ser adecuado para otros propósitos.


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

17 de mayo de 2018

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO (Continúa)
(Expresado en Miles de pesos colombianos)

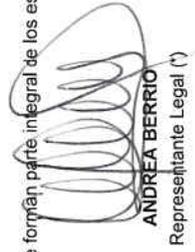
	Nota	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO			
	9	\$ 1.610.231.378	2.837.636.313
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	10	1.392.562.606	984.925.303
Instrumentos derivados, neto	10	126.806.238	46.258.413
Derechos fiduciarios		78.345	77.672
		<u>1.519.447.189</u>	<u>1.031.261.388</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	10	78.415.186	83.333.450
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI			
Total activos financieros de inversión	10	<u>391.468.462</u>	<u>390.468.574</u>
		<u>1.989.330.837</u>	<u>1.505.063.412</u>
ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO			
Comercial		3.097.946.029	3.115.911.921
Consumo		4.173.846.386	4.242.654.158
Prestamos a empleados		56.426.139	71.896.667
Deterioro cartera comercial y consumo		(366.651.948)	(262.406.751)
Deterioro prestamos empleados		(41.103)	(679.380)
Total cartera de crédito a costo amortizado, neto	11	<u>6.961.525.503</u>	<u>7.167.376.615</u>
CUENTAS POR COBRAR, NETO		242.608.233	269.258.531
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA			
Bienes recibidos en pago		1.260.398	113.290
Deterioro		(63.072)	(63.072)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		<u>1.197.326</u>	<u>50.218</u>
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		109.318.141	110.737.281
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		17.900.977	17.801.831
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Diferido		14.431.957	-
OTROS ACTIVOS			
		99.633.701	55.603.639
TOTAL ACTIVOS	\$	<u>11.046.178.053</u>	<u>11.963.527.840</u>

(Continúa)

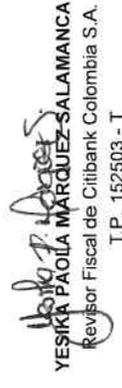
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 (Expresado en Miles de pesos colombianos)

	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		
Instrumentos derivados y operaciones de contad	10 \$ <u>98.559.822</u>	<u>42.347.360</u>
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		
Depósitos y exigibilidades	12 8.410.046.386	9.164.467.696
Operaciones del mercado monetario y relacionad	264.872.390	366.276.925
	<u>8.674.918.776</u>	<u>9.530.744.621</u>
CUENTAS POR PAGAR	91.124.523	146.481.380
BENEFICIOS A EMPLEADOS	98.192.301	118.725.916
PROVISIONES		
Legales	1.584.632	35.487.216
Otras provisiones	58.209.635	45.066.306
	<u>59.794.267</u>	<u>80.553.522</u>
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
Corriente	142.583.412	108.626.668
Diferido	-	40.326.531
	<u>142.583.412</u>	<u>148.953.199</u>
OTROS PASIVOS	24.401.356	46.516.792
TOTAL PASIVOS	<u>9.189.574.457</u>	<u>10.114.322.790</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagad	158.053.929	158.053.780
Reservas	1.440.067.303	1.175.516.440
Prima en colocación de acciones	1.777.481	1.777.481
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF	(29.499.214)	(31.829.110)
Ganancias no realizadas ORI	112.776.467	115.910.137
(Pérdida) Utilidad de ejercicios anteriores	(102.760.862)	25.654.887
Utilidad del ejercicio	90.528.152	219.200.930
Total patrimonio controlante	1.670.943.236	1.664.284.545
Interes no controlante	185.660.360	184.920.505
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.856.603.596</u>	<u>1.849.205.050</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>11.046.178.053</u>	<u>11.963.527.840</u>

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


ANDREA BERRIO
 Representante Legal (*)


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


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

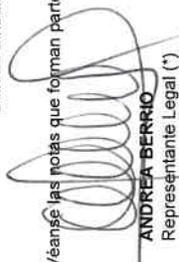
Miembro KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 17 de mayo de 2018)

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

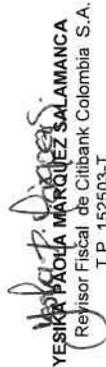
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS CONDENSADO
 Por los períodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresado en Miles de pesos colombianos)

	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2017
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ingreso por intereses y valoración	15 \$ 601.029.710	646.237.959
Gastos por intereses y valoración	15 307.888.103	336.657.799
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	14.411.587	17.723.803
Gasto por pérdida en venta de inversiones	15.167.768	21.288.909
Ingresos neto de intereses y valoración	292.385.426	306.035.054
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS		
Ingresos por comisiones y honorarios	16 111.551.999	115.180.924
Gastos por comisiones y honorarios	16 35.048.710	43.029.531
Ingreso por comisiones y honorarios, neto	76.503.289	72.151.393
PROVISIONES		
Cartera de créditos e intereses por cobrar	198.016.977	175.133.904
Otros conceptos	153.575	24.264
Total Provisiones	198.170.552	175.158.168
INGRESOS (GASTOS) NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES	(121.667.263)	(103.006.775)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos	17 284.805.013	329.635.252
Otros egresos	18 298.652.405	400.597.854
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	156.870.771	132.085.677
Gasto de impuesto sobre la renta	56.283.935	49.347.186
Utilidad del ejercicio	\$ 100.586.836	82.718.491
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 90.528.152	74.446.642
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	\$ 10.058.684	8.271.849

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


ANDREA BERRIO
 Representante Legal (*)


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


YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 17 de mayo de 2018)

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

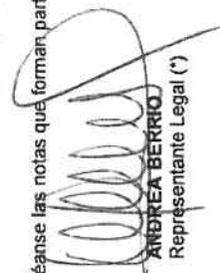
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS
 Por los periodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo 2018 y 2017
 (Expresado en Miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018</u>	<u>Del 01 de enero al 31 de marzo de 2017</u>
Utilidad del ejercicio	\$	100.586.836	82.718.492
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Otros resultados integrales controladoras		-	2.535.673
Ganancia (pérdida) neta no realizada en inversiones de renta fija, neta de impuestos		(5.499.233)	-
Revalorización instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio ORI, neto de impuestos.		(374.056)	236.600
Impuesto Diferido		2.391.766	1.893.824
		<u>(3.481.523)</u>	<u>4.666.097</u>
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos		(333)	621.397
		<u>(333)</u>	<u>621.397</u>
Total otros resultados integrales durante el ejercicio, antes de impuestos		(3.481.856)	5.287.494
Total otros resultados integrales del ejercicio	\$	97.104.980	88.005.986

Otro resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora
 Otro resultado integral atribuible a participaciones no controladoras

\$ 87.394.400
 \$ 9.710.498

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


ANDREA BERRÍO
 Representante Legal (*)


EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 139526 -T


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

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 17 de mayo de 2018)

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO
 (Expresado en Miles de pesos colombianos)

Per los periodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2017	Capital suscrito y pagado		Reservas		Resultados de convergencia a NCIF				Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio neto
			Legales	Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la aplicación por primera vez NCIF	Ganancias o Pérdidas no realizadas ORI	Interes Minoritario		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 175.613.712	1.213.151.494	281.596.611	1.974.979	(35.123.090)	138.990.153	990	1.153.246	325.167.541	2.102.525.636
Apropiación de reservas	-	16.150	396.483.468	-	-	-	177	-	(325.167.541)	71.332.077
Disminución capital asignado Citicorp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	5.287.495	-	-	-	5.287.495
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(73.548.321)	-	(73.548.321)
Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	82.718.492	82.718.492
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 175.613.712	1.213.167.644	678.080.079	1.974.979	(35.123.090)	144.277.648	1.167	(72.395.075)	82.718.492	2.188.315.556
Saldo al 31 de diciembre de 2017	175.613.713	1.213.167.644	92.961.734	1.974.979	(35.365.678)	128.789.041	1.598	28.505.430	243.556.589	1.849.205.050
Traslado de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	243.556.589	(243.556.589)	-
Apropiación de reservas	-	4.746.599	289.198.804	-	-	-	-	(293.945.403)	-	-
Aplicación IAS 39 Provision Cartera	-	-	-	-	-	-	-	(11.709.028)	-	(11.709.028)
Disminución capital asignado Citicorp	-	-	-	-	-	-	166	-	-	166
Revalorización instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio, ORI, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(3.481.523)	-	-	-	(3.481.523)
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(333)	-	-	-	(333)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	2.588.774	-	-	(2.588.774)	-	-
Implementación NIF 9 Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	(77.997.572)	-	(77.997.572)
Utilidades neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	100.586.836	100.586.836
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ 175.613.713	1.217.914.243	382.160.538	1.974.979	(32.776.904)	126.307.185	1.764	(114.776.758)	100.586.836	1.856.603.596

Véanse las notas que forman parte integrante de los estados financieros consolidados condensados

ANDREA BERRO
 Representante Legal (*)

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

YESICA PÁOLA MARDÍNEZ SOLAMÁNICA
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

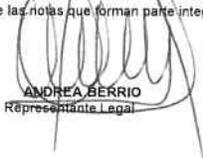
(Véase mi informe del 17 de mayo de 2018)

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

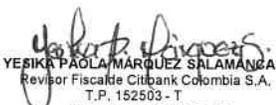
CITIBANK COLOMBIA Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
Estado consolidado de Flujos de Efectivo Condensado
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017
(Miles de pesos)

	Nota	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 100.586.836	82.718.492
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos		192.575.073	169.612.819
Deterioro para cuentas por cobrar		-	-
Deterioro de otros activos		153.575	24.264
Gasto beneficios a empleados		12.284.731	12.922.808
Ingresos financieros cartera	15	(277.866.338)	(301.827.892)
Gasto por intereses y exigibilidades	15	59.331.196	76.158.987
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	15	(274.667.482)	(271.451.243)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	15	236.923.304	225.874.315
Depreciaciones		3.500.675	3.411.736
Amortización Activos Fijos		358.867	369.004
Amortizaciones activos intangibles		436.745	888.114
Activos fijos dados de baja		1.273.439	-
(Utilidad) en valoración de Riesgo de Crédito CVA		2.081.751	(235.297)
(Utilidad) en valoración sobre inversiones deuda medidas a Valor Razonable, neto	15	(20.747.449)	(40.632.554)
(Utilidad) en valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado (Cambios Valor Presente)	15	(2.187.305)	(3.453.842)
Dividendos Credibanco	10.2	(1.738.841)	(48.704)
Recuperación DIAN		(6.181.094)	-
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto		9.573	-
Pérdida en venta de inversiones, neto		756.181	3.545.106
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros		(154.796.777)	(102.412.730)
Pérdida en venta de inversiones BVC		455.868	-
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(1.545.927)	(617.938)
Impuesto diferido, neto		(54.758.488)	6.383.016
Total ajustes		(284.348.723)	(221.490.031)
(Aumento) disminución en posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario			
Aumento en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(101.404.534)	885.685.141
Disminución (aumento) en títulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI		(387.646.035)	(367.531.413)
(Aumento) en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		390.468.574	(9.315.812)
Disminución en Inversiones a variación patrimonial - Instrumentos de Patrimonio		(389.737.025)	-
Aumento en Derechos fiduciarios		5.269.295	496.301
Disminución en cartera de crédito		(673)	(79.681)
Disminución de cuentas por cobrar		445.939.152	36.963.633
Aumento en otros activos		29.935.066	45.685.183
Aumento en instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		(44.183.637)	(39.302.946)
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades		11.327.065	14.257.165
Disminución en cuentas por pagar		(813.752.505)	132.708.403
Disminución en beneficios a los empleados		(55.356.857)	(9.879.827)
(Disminución) Aumento en pasivos estimados y provisiones		(32.818.346)	(31.789.800)
Aumento en Impuesto corriente		(14.576.161)	11.787.863
Disminución otros pasivos		33.956.744	33.660.151
Disminución (aumento) en ganancias acumuladas no realizadas		(22.115.436)	(8.648.691)
Desvalorización CCRC y Camara de Compensación de divisas		(3.481.856)	5.287.495
Impacto implementación Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros		(351.031)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(89.706.600)	561.211.626
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipo		(3.723.249)	(1.424.508)
(Aumento) en activos intangibles		(535.891)	(1.247.940)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(1.147.108)	(50.218)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(5.406.248)	(2.722.666)
(Disminución) Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		(1.227.404.935)	558.488.961
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del período		2.837.636.313	1.422.743.898
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período		\$ 1.610.231.378	1.981.232.859

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


ANDREA BERRIO
Representante Legal


EMILIO ALBERTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. 139326-T


YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 17 de mayo de 2018

* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

1. Entidad reportante

Los Estados Financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial incluyen los estados financieros de Citibank Colombia S.A., Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en Liquidación y Colreprofin Ltda.

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, se declara que se configuró Situación de Control y Grupo Empresarial desde el 28 de diciembre de 2010 en virtud de la cual la sociedad Citibank N.A., informa que ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre Citibank Colombia S.A., por medio de las cuales controla de manera indirecta a las sociedades Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Colreprofin Ltda., y Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en Liquidación.

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

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

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

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

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

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

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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

Citicorp Customer Services S.L Sucursal Colombiana en Liquidación es una entidad cuya matriz es Citicorp Customer Services S.L. domiciliada en España, fue constituida mediante Escritura Pública No. 01072 de la Notaría Dieciséis del Círculo de Bogotá, el 7 de julio de 2014.

El objeto social de la Sucursal es el estudio y asesoramiento de riesgos y operaciones financieras, realización de actividades comerciales a través del servicio telefónico, mantenimiento, limpieza, ornamentación y reparación integral de inmuebles, servicios informáticos de todo tipo, de programación, tratamiento de datos, obtención de informes, ya se presten directamente o mediante contratación con terceros.

La Sucursal inició operaciones el 5 de septiembre de 2014 y de acuerdo con el TSA – Transitional Services Agreement firmado por el Banco Popular S.A. España el 21 de diciembre de 2015, tenía previsto finalizar operaciones el 22 de septiembre de 2016; sin embargo, la Sucursal entró en disolución y estado de liquidación el 24 de mayo de 2016 mediante escritura pública número 1643 de la notaría sexta de Bogotá D.C., registrada en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C., el 26 de mayo de 2016 bajo el número 00257959 del libro IV.

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

Dentro del objeto social de la Compañía se encuentran las siguientes actividades, entre otras: a) prestación de servicios de call center de información a los usuarios o clientes de empresas del sector real o financiero, b) realización de estudios de investigaciones de crédito para terceros, c) la asunción de deudas de terceros o su recibo en delegación para el pago, así como la cesión de deudas propias, d) asesoría en materia legal, incluyendo la cobranza, e) la prestación de servicios de monitoreo y envío de alertas de fraude, y el análisis de reclamos presentados en caso de fraude por los clientes de empresas del sector real o financiero, entre otras.

2. Declaración de cumplimiento políticas contables.

Los estados financieros consolidados condensados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, para el trimestre finalizado en marzo de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Al cierre del 31 de marzo de 2018, los estados financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y subordinadas no presentan afectación por la aplicación de la NIIF 5- Activos no corrientes mantenidos para la venta, toda vez, que la Superintendencia Financiera de Colombia mediante radicado 2018039444-001-000, consideró la no objeción de no aplicación de la misma, tal como se indica en la nota 20

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los estados financieros consolidados condensados son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros consolidados anuales,

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto; los estados financieros y sus notas intermedias deben leerse en conjunto con los estados financieros y sus notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2017.

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

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios consolidados son las mismas aplicadas por el Banco y sus subordinadas en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, excepto por lo descrito a continuación:

El Banco y sus subordinadas evaluaron la aplicación de la NIIF 15 con respecto a los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes e ingresos por valoración, como resultado de dicho análisis no se identificaron impactos sobre los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2018.

Adicionalmente se realizó la evaluación de la aplicación de NIIF-9 Instrumentos Financieros, el resultado del análisis de implementación de la norma se describe en el numeral 2.2. de este apartado.

2.1. NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

En el proceso de implementación de la NIIF 15 en el Banco y sus subordinados, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- a. Evaluación de los servicios establecidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- b. Análisis de programas de fidelización con clientes y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- c. Identificación y determinación de controles internos posteriores a la implementación, con el fin de garantizar el cumplimiento de los requerimientos contables y de revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan al interior del Banco y sus subordinadas para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes.
- d. Para la evaluación del impacto en los estados financieros del Banco y sus subordinadas, se tomaron en cuenta los contratos y compromisos establecidos con los clientes, de acuerdo con el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, así:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

1. Identificación del contrato con el cliente: Se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
2. Identificación de las obligaciones del contrato: Evaluación de los compromisos incluidos en los contratos del Banco y sus subordinadas para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
3. Determinación del precio: Con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente, se revisó en los contratos del Banco y sus subordinadas las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos.
4. Cumplimientos de las Obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.
5. Distribución del precio: Los precios de los servicios que presta el Banco y sus subordinadas son asignados de forma individual.

Como resultado de la realización de las actividades mencionadas anteriormente, el Banco y sus subordinadas han actualizado sus controles internos sobre las características de las obligaciones de desempeño, para asegurar que el reconocimiento de los ingresos se realice adecuadamente a la luz de la norma y se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos para el Banco y sus subordinadas, dado que los procedimientos contables no presentan necesidad de ajuste por consideración de NIIF 15 y por ende, no se tiene un efecto financiero por la implementación de la nueva norma.

2.2. NIIF 9 Instrumentos Financieros

Clasificación, medición y deterioro de instrumentos financieros

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros y pasivos financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Financiera Instrumentos: reconocimiento y medición.

A partir del 1 de enero de 2018 se aplican los requerimientos de clasificación y medición de los instrumentos financieros, así como el deterioro de valor por pérdida esperada a los activos financieros que se miden a costo amortizado y a los activos financieros que se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo a las especificaciones de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Operaciones del Mercado Monetario

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

La clasificación y medición de estos instrumentos financieros no tiene ninguna modificación respecto a la norma anterior.

Para las operaciones del mercado monetario, en razón a que son pasivos financieros de corto plazo, se ha optado por el uso del modelo simplificado estimando las pérdidas crediticias esperadas.

El análisis técnico elaborado para este tipo de pasivos financieros incluye la evaluación de cada uno de los componentes de la pérdida esperada, esto es, la PI (probabilidad de incumplimiento), la PDI (pérdida dado el incumplimiento) y la (Exp) exposición, tanto para las operaciones simultáneas, como para los repos e interbancarios, siempre teniendo en cuenta sus correspondientes garantías y contrapartes. Resultado de esta evaluación, no hay un impacto en los Estados Financieros.

Inversiones

La clasificación y medición de los siguientes instrumentos financieros no tiene ninguna modificación respecto a la norma anterior, excepto para los títulos de desarrollo agropecuario (TDA) como se indica más adelante.

- Inversiones en títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los instrumentos financieros de inversión son clasificados según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio del Banco y Subordinadas para gestionar los portafolios.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales.

De acuerdo con el modelo de negocio de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, un instrumento financiero se clasifica como medido al costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La clasificación y medición de los títulos de desarrollo agropecuario (TDA), cambia, reclasificándose de inversiones a costo amortizado a inversiones en títulos de deuda medidas a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Para el cálculo de deterioro de estas inversiones se ha optado utilizar el enfoque general.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

El análisis técnico elaborado para este tipo de activos financieros incluye la evaluación de cada uno de los componentes de la pérdida esperada, esto es, la PI (Probabilidad de Incumplimiento), la PDI (Pérdida dado el Incumplimiento) y la (Exp) exposición de los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA).

Como resultado de dicha reclasificación, el impacto al 01 de enero de 2018 es de \$6.768.262, el cual disminuye el valor del activo y afecta el patrimonio en otros resultados integrales. Así mismo, el valor del deterioro se calculó en \$1.232.588, el cual no disminuye el valor del activo, sino que afecta el otro resultado integral y los resultados de ejercicios anteriores.

Como resultado de la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros las inversiones en títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, el siguiente es el detalle de su impacto:

		Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	\$	(1,232,588)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación		(6,768,262)
Impacto al 1 de enero de 2018	\$	(8,000,850)

Activos y Pasivos Financieros de Inversión en Instrumentos Financieros Derivados

De acuerdo con la NIIF9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones, Citibank Colombia S.A., generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de activos financieros en instrumentos derivados.

Todas las operaciones de derivados de especulación son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en activos financieros en instrumentos derivados, no son compensados en el estado de situación financiera.

La siguiente tabla resume el impacto al 01 de enero de 2018, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 en la apertura del balance en las ganancias retenidas y en otros resultados integrales al 1 de enero de 2018.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Otros resultados integrales por valor razonable

Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	\$	1,232,588
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación		(6,768,262)
Impacto al 1 de enero de 2018	\$	(5,535,674)

Ganancias retenidas

Reconocimiento de pérdidas esperadas y reclasificación bajo NIIF 9 - Inversiones	\$	(1,232,588)
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 - Cartera		(128,656,801)
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 - Cuentas por cobrar		(63,938)
Impuesto diferido por pérdidas esperadas y reclasificación bajo NIIF 9 - Inversiones		493,035
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9		51,462,720
Impacto al 1 de enero de 2018	\$	(77,997,572)

Impacto NIIF 9 – Instrumentos Financieros

El siguiente es el detalle del deterioro calculado bajo los nuevos parámetros de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros:

	31 de marzo de 2018	01 de enero de 2018
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$ 1,289,741	\$ 1,232,588

La diferencia entre el resultado del deterioro del 01 de enero y el 31 de marzo de 2018 por \$57.153 se registró en el rubro de gastos por deterioro de inversiones.

Los detalles de las nuevas políticas contables significativas y la naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se establecen a continuación.

Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

La nueva NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados, adicionando la categoría de VRCORI.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, se puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, se puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. Esta opción, por ahora no va a hacer utilizada.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo la nueva NIIF 9, los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Evaluación del modelo de negocio

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

Se realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la matriz y cada subsidiaria sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que éstos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender activos estos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, se consideraron los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación se consideraron:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ejemplo revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos créditos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la administración. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas en Colombia con base en la DTF (DTF publicada por el Banco de la República) y la IBR (Indicador Bancario de Referencia publicada por el Banco de la Republica), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos, se evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes. En Colombia está prohibido por la ley realizar cobros por prepagos de los créditos.
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes de manera justa.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

valoración se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.

Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona con los cambios y categoría y los nuevos requisitos de deterioro, como se describe más adelante.

La siguiente tabla y las notas adjuntas a continuación explican la medición original de acuerdo con las categorías según la NIIF 9 (versión 2012) y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 (versión 2014) para cada clase de los activos financieros al 1 de enero de 2018.

Activos financieros	Nueva clasificación bajo IFRS 9 (versión 2014)	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nuevo monto bajo IFRS 9 (versión 2014)	Monto original bajo NIIF 9 (versión 2012)
Efectivo	Costo amortizado (CA)	Costo amortizado (CA)	\$ 1.170.669.249	1.170.669.249
Instrumentos de deuda	Valor razonable (VRCORI)	Costo amortizado(VRCORI)	383.700.312	390.468.574
	Valor razonable (VRCR)	Valor Razonable (VRCR)	984.925.303	984.925.303
Inversiones en instrumentos de patrimonio	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	77.672	77.672
	Valor razonable (VRCORI)	Valor razonable (VRCORI)	83.333.450	83.333.450
Instrumentos derivados	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	46.258.413	46.258.413
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	7.118.093.995	7.246.750.796
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado	176.486.028	176.549.967
Total activos financieros			\$ 9.963.544.423	10.099.033.425

Deterioro de activos financieros

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda- Títulos de deuda agropecuaria (TDA)
- Cartera de Créditos

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

Bajo la nueva NIIF 9 no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la nueva NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE (Pérdida crediticia Esperada) durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de caja que se esperan recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que se esperan recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espera recuperar.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de incumplido

Bajo NIIF 9, se considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin recursos, para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días.
- Clientes en procesos concursales, como la Ley 1116 para el caso de la República de Colombia
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
- Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos.
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, se considerarán indicadores que son:

- Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, se considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación por expertos de crédito, incluyendo información con proyección a futuro.

Se espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de la norma (30 días).

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

Se asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, se utilizarán estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la nueva NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. Se obtendrá información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

Se emplean modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo, castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave probablemente incluirán crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Se evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente se incrementará significativamente. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante se puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

requerido por NIIF 9 se presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días.

Se monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados con
- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basada en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PIs son estimadas a una fecha cierta, las cuales serán calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La **PDI** es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. Se estimarán los parámetros del PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la relación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), probablemente serán parámetros que se utilizarán en la determinación de la PDI. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La **EI** representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. Se deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimarán basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, Se determinará la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente, se medirá las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo se considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual se tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos similares, que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Para portafolios de los cuales se tiene información histórica limitada, información comparativa será usada para suplementar la información interna disponible.

Pronóstico de condiciones económicas futuras

Bajo la nueva NIIF 9, se incorporará información con proyección de condiciones futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El enfoque para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

Deterioro cartera de créditos

La estructura del deterioro de la cartera de créditos del Banco se contempló bajo dos (2) modalidades de análisis.

Portafolio de Wholesale (Cartera Comercial):

Este portafolio incluye las bancas de ICG (Institutional Client Group) y CCB (Citi Commercial Bank). Para esta cartera, se optó por utilizar una metodología sofisticada de acuerdo con las características de los créditos y a las bases de datos disponibles para el cálculo del deterioro bajo el modelo de pérdida esperada.

El concepto y la estimación del deterioro se basan en la probabilidad de ocurrencia de los eventos de crédito y su impacto en los déficits de efectivo, que comprende la probabilidad de incumplimiento (PD), pérdida dado el incumplimiento (PDI), exposición al incumplimiento (EI), y la tasa de descuento utilizando la tasa de interés efectiva (TIE).

La definición de etapas de este modelo es el siguiente:

Etapas:
Etapa 1: Contratos sin incremento significativo de riesgo crediticio. Para los contratos ubicados en esta etapa, se reconoce deterioro de 12 meses.

Etapa 2: Los créditos que se considera que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito se encuentran en esta etapa. Para los contratos ubicados en esta etapa, se reconoce deterioro por la vigencia del contrato.

Etapa 3: Instrumentos para los cuales existe evidencia objetiva de deterioro (por ejemplo, en incumplimiento u otra forma de detrimento crediticio). Para los contratos ubicados en esta etapa, se reconoce deterioro por la vigencia del contrato.

Con el fin de modelar el deterioro, se utilizan los modelos de crédito desarrollados para las pruebas de estrés avanzadas y el proceso integral de análisis y revisión de capital CCAR (Comprehensive Capital Analysis and Review).

A partir de los escenarios y pronósticos económicos proporcionados por los economistas en la Gestión Global de Riesgos de Casa Matriz (GCMR), los escenarios se convierten en pronósticos de probabilidad

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

de incumplimiento (PD), pérdida dado el incumplimiento (PDI) y de exposición al incumplimiento (EI). Estos pronósticos de calidad crediticia se usan para estimar los déficits de efectivo esperados.

Portafolio de Consumo y Citibusiness:

Este portafolio incluye la banca de personas naturales y PYMES. Para esta cartera, se optó por utilizar una metodología simplificada de acuerdo con las características de los créditos, su porcentaje de participación en el mercado y las bases de datos disponibles para el cálculo del deterioro bajo el modelo de pérdida esperada.

La definición de etapas de acuerdo a la NIIF 9 es la siguiente:

Etapa 1: En la primera etapa se clasifican todos los créditos que no han tenido evidencia de deterioro o incremento de riesgo, es decir todos los créditos que no estén clasificados ni en etapa 2 ni en etapa 3. Se realiza una provisión equivalente a un porcentaje calculado a partir de un componente denominado forward looking, el contiene implícitas las proyecciones macroeconómicas para los siguientes doce meses, así como las expectativas de rodamientos, segmentadas por producto y cosecha de esta cartera de créditos.

Etapa 2: En esta etapa se clasifican los créditos con una altura de mora entre 30 y 89 días; asimismo las reestructuraciones con menos de 6 meses en libros, y aquellos créditos con un score de comportamiento por debajo del segmento marginal sujeto de crédito. El monto de la provisión corresponde al 100% de la exposición, que incluye los saldos de capital, intereses y otros conceptos, mitigados por la tasa de recuperaciones que se tenga en el momento del cálculo.

Etapa 3: En esta etapa se clasifican los créditos con mora superior a 90 días, cuentas con castigo parcial, o créditos con marcación de bancarota. Se realiza el mismo porcentaje de provisión que en etapa 2.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros que se reconocen inicialmente por su valor razonable y su medición posterior se realiza al costo amortizado. Para las cuentas por cobrar de corto plazo, se entiende que el costo amortizado del instrumento financiero corresponde al valor nominal del mismo, dado que el valor del dinero en el tiempo para estas cuentas por cobrar es poco significativo.

Deterioro cuentas por cobrar

Citibank

Para el análisis de deterioro de las cuentas por cobrar del Banco, una vez realizada la evaluación de la prueba del SPPI, no cumplen con la prueba para la determinación del deterioro, teniendo en cuenta las siguientes características:

- Intereses y Comisiones: Estas cuentas por cobrar se encuentran relacionadas con la cartera de créditos las cuales se encuentran incluidas en el modelo de pérdida esperada desarrollado por el Banco para el Modelo de Referencia Comercial y Consumo.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

- Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones con derivados corresponde a una cuenta transitoria al momento de liquidar el contrato. Por tal razón, esta cuenta no es sujeta a estimaciones por deterioro.

Las cuentas por cobrar abandonadas corresponden a:

Aquellas cuentas corrientes o de ahorros sobre las cuales no se hubiere realizado movimiento de depósito, retiro o transferencia o, en general, cualquier débito o crédito que las afecte durante tres (3) años interrumpidos.

Lo anterior en cumplimiento a la ley 1777 del 01 de febrero de 2016 que regula la utilización de los saldos abandonados que se encuentran en los establecimientos de crédito (instituciones sujetas a la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia), una característica de esta transacción, consiste en que el depositante en cualquier momento puede solicitar al establecimiento de crédito la devolución o entrega de sus dineros depositados en cuenta corriente bancaria o en cuenta de ahorros.

Estas cuentas por cobrar cumplen la definición de instrumento financiero indicada en el párrafo 11 de la NIC 32 considerando que existe una obligación contractual de entregar efectivo al depositante en el momento que este lo requiera. Sin embargo, estos saldos no están sujetos a deterioro dado que son depósitos a la vista exigibles en su totalidad.

- Cuentas por cobrar a Casa Matriz, Relacionadas y Asociadas: Corresponde a operaciones celebradas con las compañías vinculadas, estas se realizan bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares conforme a la política corporativa Intra – Citi Service Agreement (ICSA), pagaderas en un término de tres meses; estos saldos se encuentran incorporados en el modelo de Global Revenue Allocation (GRA).
- Anticipos a contratos a proveedores: Representan un beneficio económico futuro que consiste en la recepción de bienes o servicios que no dan derecho a recibir efectivo y otro activo financiero, de modo que tampoco son activos financieros, tal y como lo establece el párrafo GA11 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación.
- Depósitos vigentes estos corresponden a recursos entregados a terceros en garantía para la prestación de servicios los cuales son reintegrados en los términos establecidos ente las partes. Por consiguiente, estos saldos no estarían sujetos a estimaciones por deterioro de valor.
- Impuestos, no cumplen con la definición de Instrumentos Financieros del párrafo 11 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros – Presentación que establece que un instrumento financiero:

Es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y aun pasivo financiero a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Por tal razón, los activos y pasivos que no tengan un origen contractual (tales como el impuesto a las ganancias, que se crea como resultado de un requerimiento legal impuesto por los gobiernos), no son activos financieros, el tratamiento de estas operaciones debe tratarse bajo el alcance de la NIC 12 – Impuesto a las ganancias, así como, lo indica el párrafo GA12 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

- Cuentas por cobrar a empleados corresponde a operaciones celebradas con empleados del Banco diferentes a cartera de créditos los cuales son pagaderos en un plazo inferior a tres meses, saldos que no están sujetos a estimaciones por deterioro de valor

Cititrust, Citivalores y Colrepin

Para las cuentas por cobrar bajo el alcance de la NIIF 9, toda vez que son activos financieros de corto plazo, se ha optado por el uso del enfoque simplificado para la determinación del deterioro de valor.

Este enfoque está basado en la determinación de una tasa de pérdida crediticia, que permite separar los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento de los cambios en otros inductores de pérdidas crediticias esperadas, tales como garantías colaterales, y considera lo siguiente al llevar a cabo la evaluación:

- El cambio en el riesgo de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial.
- La vida esperada del instrumento financiero.
- La información razonable y sustentable que está disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado que puede afectar al riesgo crediticio.

El análisis técnico elaborado para este tipo de activos financieros incluye la evaluación de cada uno de los componentes de la pérdida esperada, esto es, la PI (Probabilidad de Incumplimiento), la PDI (Pérdida dado el Incumplimiento) y la (Exp) exposición.

Como resultado de la evaluación del impacto de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros al 01 de enero de 2018, el impacto por deterioro fue de \$63.939, el cual, de acuerdo a la norma, se llevó a resultados de ejercicios anteriores en el patrimonio. Al cierre del 31 de marzo de 2018, el resultado de la implementación del modelo fue de \$48.287, por lo cual, la diferencia de \$15.652 se llevó al resultado del ejercicio.

Impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

En resumen, para los activos en el alcance del modelo de deterioro según la NIIF 9, las pérdidas por deterioro generalmente se esperan que aumenten y se vuelvan más volátiles. Se ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un deterioro adicional asignado de la siguiente manera.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Pérdidas por deterioro reconocidas a 31 de diciembre de 2017 bajo NIC39	\$	272,992,314
Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre:		
Cartera de créditos		128,656,800
Otras cuentas por cobrar		63,939
Inversiones de renta fija		1,232,588
		1,232,588
Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	\$	402,945,641

Transición

Se han aplicado los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 prospectivamente.

3. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, no están sujetas a estacionalidad de producto ni a un carácter cíclico, sus transacciones se han desarrollado de manera homogénea a lo largo del trimestre.

4. Transacciones Inusuales

El trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018, no presenta partidas inusuales por naturaleza, importe o incidencia.

5. Naturaleza e importe de cambio en estimaciones

El uso de estimaciones contables es una parte esencial de la preparación de los estados financieros consolidados, lo que implica la utilización de suposiciones basadas en la mejor información disponible. Las estimaciones contables llevan implícitos procesos de análisis y juicio profesional referentes a la incertidumbre de la ocurrencia de un evento o sobre el monto por el que se debe registrar una estimación.

Algunas de las estimaciones más comunes en Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial son:

- La vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables
- El valor de reconocimiento de las provisiones.
- Beneficios empleados
- Impuesto sobre la renta diferido

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado consolidado de resultados del periodo en el que se produce el cambio y en los periodos futuros que afecte.

Para el trimestre finalizado en marzo de 2018, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial presenta cambio en la metodología del cálculo de sus estimaciones contables en el deterioro de la cartera, inversiones y otros instrumentos financieros aplicando NIIF 9. Los estimados y supuestos son revisados, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como futuro.

6. Dividendos pagados

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

Durante el trimestre objeto de revisión Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial no distribuyeron dividendos a sus accionistas.

7. Sucesos después del período que se informa

Después del 31 de marzo de 2018 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se reportan hechos o sucesos significativos que requieran ser revelados.

8. Valor razonable de instrumentos financieros

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

- a. En el mercado principal del activo o pasivo
- b. En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo
- c. El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Banco y sus subordinadas.

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

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

El Banco y sus subordinadas utilizan las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable,

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Jerarquía del valor razonable

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

Datos de entrada de Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

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

Al 31 de marzo de 2018 no se presentaron transferencias de activos y pasivos financieros por nivel de jerarquía.

La administración del Banco y sus subordinadas determinan las políticas y procedimientos a seguir, para las mediciones recurrentes de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

9. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo a marzo 31 de 2018 presentó una disminución de \$1.227.404.935, principalmente en Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas por \$836.404.838, Fondos Interbancarios por \$324.667.177, Banco República por \$132.611.082, variación que se encuentra acorde con la estrategia de liquidez del Banco.

10. Activos y Pasivos financieros de inversión

10.1. Instrumentos Derivados

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados activos y pasivos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

		31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
		Monto Nocional en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nocional en su moneda original	Valor Razonable
Activo					
Operaciones de contado	COP	-	\$ (142.138.249)	-	\$ (8.657.818)
	USD	50.543	140.570.924	3.019	9.009.376
	EUR	587	2.022.126	(77)	(274.650)
	GBP	-	-	1	2.294
	AUD	-	-	(9)	(20.563)
				454.801	
Contratos Forward de especulación	COP	-	1.683.047.935	-	1.208.167.624
	USD	(575.261)	(1.596.978.814)	(420.177)	(1.253.804.941)
	EUR	(1.324)	(4.564.133)	15.556	55.396.378
	CLP	-	-	1.647.131	8.011.478
	CHF	-	-	-	-
	GBP	-	-	(3)	(11.719)
			81.504.988		17.758.820
Swaps de especulación	COP	-	286.871.396	-	138.883.450
	USD	(88.879)	(247.125.823)	(38.346)	(114.425.626)
			39.745.573		24.457.824
Opciones de especulación	COP	-	5.100.876	-	3.983.130
Total activos			\$ 126.806.238		\$ 46.258.413

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto Ncional en su moneda original	Valor Razonable	Monto Ncional en su moneda original	Valor Razonable
Pasivo				
Contratos Forward de negociación				
	COP	- \$ 1.281.679.307	-	\$ 612.587.623
	USD	(437.158)	(219.590)	(655.256.762)
	EUR	(1.324)	16.087	57.286.821
	CLP	-	1.647.131	8.011.478
	GBP	-	(3)	(11.719)
		61.609.882		22.617.441
Swaps de negociación				
	COP	-	-	130.096.872
	USD	(88.841)	(38.327)	(114.366.824)
		31.607.132		15.730.048
Opciones de negociación				
	COP	-	-	3.979.818
Opciones de contado monedas				
	COP	-	-	(5.056.445)
	USD	(10.969)	2.067	6.168.661
	EUR	11.830	(301)	(1.072.468)
	AUD	-	(9)	(20.565)
	JPY	-	33	870
		250.659		20.053
Total pasivos		\$ 98.559.822		\$ 42.347.360

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

10.2. Activos financieros de inversión

El siguiente es el detalle de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017:

Detalle	<u>Al 31 de marzo de 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 1.105.138.274	668.119.135
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI	391.468.462	390.468.574
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario - instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia)	218.989.562	204.344.218
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda	68.434.770	112.461.950
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI instrumentos de patrimonio	78.415.186	83.333.450
Operaciones de contado	454.801	58.639
Contratos forward - de negociación	81.504.988	17.758.820
Swaps de negociación	39.745.573	24.457.824
Opciones de negociación	5.100.876	3.983.130
Inveriones Derechos Fiduciarios	78.345	77.672
Total activos financieros de Inversiones	\$ <u>1.989.330.837</u>	<u>1.505.063.412</u>

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Activos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 1,392,562,606	126,806,238	-	984,925,303	46,258,413	-
Activos Financieros de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI	18,133,248	-	60,281,938	25,276,616	-	58,056,834
Activos Financieros de deuda a valor razonable con cambios en el ORI	391,468,462	-	-	390,468,574	-	-
Inversiones en Derechos Fiduciarios	-	-	78,345	-	-	77,672
Total Activos Financieros	\$ 1,802,164,316	126,806,238	60,360,283	1,400,670,493	46,258,413	58,134,506

Pasivos Financieros de Inversión	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Nivel II		Nivel II	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	98.559.822		42.347.360
Total Pasivos Financieros	\$	98.559.822		42.347.360

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

El siguiente es el detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Razón social	31 de marzo de 2018				
	% Participación	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación (*)	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A (1)	6.69%	50,550,185	52,951,188	A	2,401,003
Bolsa de Valores de Colombia –BVC (2)	4.87%	17,973,476	18,133,249	A	159,773
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A. (3)	1.36%	549,998	533,498	A	-16,500
ACH S.A.	2.45%	247,445	5,880,845	A	5,633,400
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A (3)	3.19%	79,688	916,406	A	836,718
		\$ 69,400,792	78,415,186		9,014,394

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

31 de diciembre de 2017

Razón social	% Participación	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación (*)	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A	6,69%	\$ 50.550.185	51.076.917	A	526.732
Bolsa de Valores	5,99%	22.517.684	25.276.616	A	2.758.931
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1,36%	549.998	505.998	A	(44.000)
ACH S.A.	2,45%	247.445	5.881.044	A	5.633.600
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3,19%	79.688	592.875	A	513.187
		\$ 73.945.000	83.333.450		9.388.450

- (1) El último informe de valoración de Infovalmer PPV S.A. para la inversión en Credibanco S.A. fue al cierre de marzo de 2018 por valor de \$87.69.

El 28 de marzo de 2018 se recibieron dividendos en efectivo de Credibanco, por valor de \$1.738.041, registrando un ingreso por dividendos.

- (2) El 20 de marzo de 2018, Citibank Colombia vendió 180.900.000 acciones que poseía de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), registrando una disminución en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos con cambios en el ORI por valor de \$4.088.340, lo anterior, con base en el precio informado por la BVC, que, para efectos de la transacción, fue de \$22.60 por acción al corte del 23 de marzo de 2018. Como resultado de esta operación, Citibank Colombia S.A. registró una desvalorización en el ORI por valor de \$455.868 y una pérdida en gastos diversos por el mismo valor, esta pérdida fue originada por un menor valor de la acción.

Al cierre del 31 de marzo de 2018 y al cierre del 31 de diciembre de 2017, las acciones de la BVC, fueron valoradas con los precios publicados en la Bolsa de Valores de Colombia por valor \$22.70 y \$25.80 respectivamente.

- (3) El último informe de valoración de ACH S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. y Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A fue al cierre de diciembre de 2017.

Al 31 de marzo de 2018 y diciembre de 2017, los activos financieros de inversión a valor razonable fueron valorados con base en precios publicados por el proveedor de precios autorizado, por lo tanto, no se requieren provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio.

11. Cartera de crédito

El portafolio de cartera de crédito en libros (diferente a cartera de empleados) ascendía al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 a \$ 6,905,140,467 y \$7,096,159,328, respectivamente.

La medición del valor razonable para la cartera de créditos, ha sido clasificada como valor razonable de Nivel 3 - Datos de entrada no observables. La técnica de valoración usada fue flujos de caja descontados según la cual el modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado descontado, utilizando

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

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

De acuerdo con los resultados, respecto a la variación del valor razonable observamos que se ve afectado por los volúmenes y por un incremento en la tasa de colocación de Tarjeta de Crédito y Loans (Instalamentos) con tasas de referencia estables se presenta un aumento de la utilidad entre el valor en libros vs el valor razonable.

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

Producto	Valor razonable a 31 de marzo de 2018	Valor razonable a 31 de diciembre de 2017
Tarjeta de crédito	1.508.796.332	1.559.342.075
Credicheques	809.756.997	817.656.438
Citione plus	82.908.973	86.883.794
Exempleados	23.377.959	23.546.135
Loans	1.610.235.155	1.600.854.256
Libranzas	136.725.378	152.534.704
Sobregiros	12.106.532	10.477.762
Subtotal Cartera Consumo	4.183.907.326	4.251.295.164
	-	-
Tarjeta de crédito	20.481.141	15.695.876
Loans	2.970.972.627	3.022.096.445
Pymes	62.953.977	69.109.259
Sobregiros	44.935.362	8.889.511
Subtotal Cartera Comercial	3.099.343.107	3.115.791.091
Total Cartera	7.283.250.433	7.367.086.255

Deterioro

Como resultado de la evaluación del impacto de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, para el cálculo del deterioro de la cartera de créditos, al cierre del 01 de enero de 2018, el impacto fue de \$128.656.800, el cual, de acuerdo a la norma, se llevó a resultados de ejercicios anteriores.

El detalle del impacto de la implementación de la NIIF 9 en la cartera de créditos, es el siguiente:

Componente	NIIF 9	NIC 39	Variación de deterioro	Porcentaje del incremento
Exposición (*)	\$ 7,519,743,110	\$ 7,519,743,110		
Deterioro	401,649,114	272,992,314	\$ 128,656,800	47%
Porcentaje de deterioro	5.3%	3.6%		

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

El siguiente es el detalle del deterioro calculado bajo los nuevos parámetros de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros:

	31 de marzo de 2018		01 de enero de 2018	
Etapas	Exposición (*)	Deterioro	Exposición	Deterioro
1	\$ 7,101,911,060	160,912,333	7,194,872,043	165,091,260
2	178,013,115	99,439,651	150,047,596	107,029,804
3	156,106,404	118,063,268	174,823,471	129,528,050
Total Cartera	\$ 7,436,030,579	378,415,252	7,519,743,110	401,649,114

(*) Las cifras de exposición y deterioro corresponden tanto al valor principal de la deuda, como al valor de los intereses causados y los otros conceptos relacionados a la cartera de créditos.

La diferencia entre el resultado del deterioro del 01 de enero y el 31 de marzo de 2018 por \$23.233.862, se registró en la cuenta de ingresos por recuperaciones de deterioro.

12. Depósitos de clientes

De acuerdo a lo establecido en NIIF 9, en su reconocimiento inicial, las obligaciones generadas por depósitos y exigibilidades son reconocidas a valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de Citibank Colombia S.A., el valor razonable de la obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior el valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito y ante la imposibilidad de identificar los costos de transacción atribuibles a la colocación de los CDT, el Banco reconoce el importe de estos costos como un gasto.

A continuación, se presenta el valor en libros y el valor razonable de los certificados de depósito a término al 31 de marzo de 2018:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Concepto	Valor en libros	Valor razonable
Depósitos en cuenta corriente	\$ 2.733.169.344	2.733.169.344
Certificados de depósito a termino	1.581.128.956	1.649.700.325
Depósitos de ahorro	3.808.116.376	3.808.116.376
Bancos y corresponsales	127.270.409	127.270.409
Depósitos especiales	17.172.937	17.172.937
Exigibilidades por servicios	88.055.313	88.055.313
Servicios de recaudo	54.659.137	54.659.137
Compromisos originados en posiciones en corto	34.578.011	34.578.011
Cuentas canceladas	473.913	473.915
Total Instrumentos Financieros	\$ 8.410.046.386	8.743.490.147

13. Provisiones

El siguiente es el detalle de las provisiones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Citibank .S.A (1)	\$ 57,430,256	78,100,116
Cititrust S.A.	911,751	932,802
Citivalores S.A.	121,189	121,189
Colrepdfin	1,331,071	1,399,415
Total provisión	\$ 59,794,267	80,553,522

La variación de las provisiones, esta principalmente representado en la disminución de provisiones legales, por pago de multa de la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales) por valor de \$33.902.584, constitución de provisión de restructuración por \$2.095.754, Citipuntos \$1.051.123, provisión IVA gastos comunes por \$3.714.837, provisión de servicios administrativos \$994.322 entre otros.

14. Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual. La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 fue de 35.88% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017 fue del 37.37%). La disminución de 1.49% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque:

Para la vigencia 2018 desaparece el impuesto a la riqueza el cual para el año 2017 representó un gasto no deducible de \$2.193.025

Gasto no deducible por condonaciones en el año 2018 por valor de \$2.947.867 y en el año 2017 por valor de \$5.652.425.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Gasto no deducible por riesgo operativo en el año 2018 por valor de \$1.271.500 y en el año 2017 por valor de \$1.449.981.

Otros gastos no deducibles en el año 2018 por valor de \$875.779 y en el año 2017 por valor de \$1.912.308.

15. Ingresos y gastos por intereses y valoración.

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por intereses y valoración por los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017:

	Del 01 de enero al 31 de Marzo 2018	Del 01 de enero al 31 de Marzo de 2017
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación	\$ 274.667.482	271.451.244
Intereses sobre cartera de créditos	277.866.338	301.827.892
Ingresos Financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	16.667.835	7.035.877
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	25.477.577	54.742.000
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	3.191.577	7.725.628
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	3.158.901	3.455.318
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 601.029.710	646.237.959

GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN

	Del 01 de enero al 31 de Marzo 2018	Del 01 de enero al 31 de Marzo de 2017
Certificados de depósito a término	24.983.225	21.944.021
Depósitos de ahorro	27.791.217	46.472.551
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	636.433	9.392.999
Otros Intereses	6.556.754	7.742.416
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	4.730.128	14.109.446
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	971.596	1.476
Valoración de derivados de negociación	236.923.304	225.874.315
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	5.295.446	11.120.575
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 307.888.103	336.657.799
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 293.141.607	309.580.160

16. Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	Del 01 de enero al 31 de Marzo 2018	Del 01 de enero al 31 de Marzo de 2017
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS		
Cuotas de manejo	16,967,926	15,079,152
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	16,419,624	15,252,695
GRA	9,268,476	9,404,751
Servicios bancarios	4,104,912	2,460,732
Negocios Fiduciarios (Comisiones y Honorarios)	30,031,179	33,044,969
Cartas de crédito	34,361	88,245
Servicio red de oficinas	1,248	9,259
Garantías bancarias	1,477	27,709
Contrato de Comisión	1,380,209	991,522
Contratos de Corresponsalía	2,795,168	6,729,099
Otros (1)	30,547,417	32,092,791
	111,551,999	115,180,924
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones		
Servicios bancarios	10,240,023	10,580,564
GRA	2,262,340	3,665,683
Cartas de crédito	44,153	117,101
Servicio Red de oficinas	59,543	79,727
Riesgo operativo	88	24
Otros (1)	19,601,033	18,400,390
Honorarios		
Asesorías Jurídicas	153,954	120,663
Asesorías financieras	438,914	429,126
Revisoría Fiscal y auditoría externa	327,089	265,703
Junta Directiva	15,601	37,902
Avalúos	16,003	-
Otros	1,889,969	9,332,648
	35,048,710	43,029,531
Ingreso neto por comisiones y honorarios	76,503,289	72,151,393

(1) Ingresos - Gastos comisiones otros: A continuación, se presenta el detalle de los otros ingresos y gastos por comisiones por el periodo de tres (3) meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones Otros	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2017
Recaudos recibidos seguros	\$ 10,664,233	10,756,242
Productos Banca Corporativa	8,922,281	10,329,462
Franquicias Visa y Master Card	6,319,310	5,705,066
Utilización de cajeros	4,224,157	4,342,755
Otros productos y servicios	417,436	959,266
Total	\$ 30,547,417	32,092,791

Gastos por Comisiones Otros	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2017
Franquicias Visa y Master Card	\$ 3,956,241	9,096,501
Utilización cajeros otras redes	2,461,083	2,389,915
Vendedores outsourcing	2,256,562	3,577,239
Otros costos de transacción	702,217	698,409
Compensación ACH	644,388	577,916
Productos Banca Corporativa	519,698	387,631
Comisiones Otros	9,060,844	1,672,779
Total	\$ 19,601,033	18,400,390

17. Otros Ingresos

La variación en otros ingresos al 31 de marzo de 2018, corresponde a la disminución en la cuenta de re expresión por activos de posición propia, que disminuye \$110.327.107, disminución en recuperación de provisiones de cartera por \$79.796.806, reintegro de provisión de renta por valor de \$6.181.094, dividendos de Credibanco por \$1.738.841.

18. Otros Egresos

La variación en otros egresos al corte del 31 de marzo de 2018, corresponde principalmente a la re-expresión de pasivos de posición propia, por valor de \$108.781.795.

19. Transacciones con Partes Relacionadas

De acuerdo a la política contable de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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

Las partes relacionadas para Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable del Banco y Subordinadas.
2. Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de junta directiva principal y suplente junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes del Banco y Subordinadas que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2018 y 2017, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial:

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Operaciones con Compañías Vinculadas

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>
Ingresos		
Honorarios y Servicios Bancarios		
Citishare Corporation	\$ 3,699,851	3,802,762
Citibank N.A. IBF	124,628	344,887
Citibank N.A.	71,784	43,022
Comisiones		
Citibank N.A.	7,536,988	6,013,931
Citibank Intl Bkg Fac NY	2,058,393	2,372,076
Citibank N.A. London Branch	796,894	776,617
Citibank Europe Plc	217,555	205,874
Citigroup Global Markets Inc.	446,257	763,972
Citibank N.A. Hong Kong	62,094	43,095
Citibank N.A. Singapore Branch	729,548	469,109
Otros	231,474	168,186
Servicios		
Citigroup Technology Inc.	2,071,570	2,647,269
Citibank N.A.	2,061,861	2,791,304
Banco Nacional de México S.A	901,793	2,161,522
Citibank del Perú S.A.	1,262,104	1,615,348
Citibank N.A. Panamá	887,123	676,431
Citibank N.A. Puerto Rico	651,807	683,269
Citibank N.A. Ecuador	702,543	588,020
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	598,550	374,231
Citibank Trinidad & Tobago Ltd.	143,529	84,992
Citibank, N.A. Dominican Republic	309,831	232,696
Citibank N.A. Guatemala	404,025	155,890
Banco Citibank de Guatemala S.A.	86,101	179,478
Pasan	\$ 26,056,303	27,193,981

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Vienen	\$ 26,056,303	27,193,981
Citibank N.A. Jamaica	228,006	214,976
Banco de Honduras S.A	41,213	209,876
Citibank N.A. Uruguay	100,930	69,440
Citibank N.A. El Salvador	116,003	58,265
Citibank N.A. Honduras	68,658	60,209
Citibank N.A. Paraguay	71,846	52,420
Banco Citibank de El Salvador S.A	37,662	-
Citibank N.A. Bahamas	-	19,414
Citicorp Merchant Bank Limited Barbados	-	186,442
CMBL Barbados Branch	-	22,268
Citibank N.A. Haiti	10,314	7,916
CITIGROUP MANAGEMENT CORP	228,722	-
Citigroup Chile S.A.	2,329	-
Citibank N.A. Bahamas	112,151	-
Ingresos por corresponsalía		
Citi Internacional Financial Services CIFS	2,013,745	4,592,503
Citigroup Global Markets INC. CGMI	-	-
Citibank N.A	781,423	2,136,596
Total Ingresos	\$ 29,869,305	34,824,306

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>
Gastos		
Comisiones		
Citibank N.A. \$	879,505	1,730,248
Citibank N.A. London Branch	516,743	657,077
Citibank Europe Plc France	162,873	164,991
Citigroup Global Markets Deutschland AG	118,154	134,783
Otros	585,096	978,685
Honorarios y Servicios Bancarios		
Citibank N.A (SBLC)	3,626,802	3,715,248
Citishare Corporation	164,872	184,212
Citigroup Global Market Inc. CGMI	128,635	87,217
Citigroup Global Market Limited CGML	26,758	6,511
Citigroup Global Markets Operations and Tecnology LLC	487,417	1,440,301
Citibank International Limited Hungary	52,247	14,677
Citibank Europe plc Poland	76,998	24,144
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	11,201	1,348
Citibank N.A.	-	17,221
Citigroup tecnology Inc.	528,285	658,961
Acciones y Valores Banamex	-	124,153
Citicorp Servium S.A.	-	43,979
Procesamiento electrónico de Datos		
Citicorp Credit Services Inc	13,436,890	14,126,454
Citigroup Technology Inc	11,048,424	18,377,433
Citigroup Global Markets Oper. and Technology LLC	2,519,005	2,012,351
Citi Business Service Costa Rica SRL	1,505,165	1,262,289
Banco Citibank Brasil	670,662	107,347
Citi Info S. de R.L. de C.V	302,109	81,338
Pasan \$	<u>36,847,841</u>	<u>45,950,968</u>

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>
Vienen	\$ 36,847,841	45,950,968
Citibank N.A.	278,397	98,786
Citibank N.A. Argentina	244,080	-
Citigroup Global Market Inc. CGMI	52,932	81,684
Citibank Europe Plc Poland	30,821	44,608
Citibank International Limited Hungary	20,363	-
Citibank Europe plc Hungary	-	105,096
Citigroup Global Markets Limited CGML	2,975	11,417
Otros Servicios		
Citibank N.A. Argentina	-	-
Banco Citibank (Panamá), S.A	58	-
Citibank N.A. Ecuador	49,785	-
Citibank N.A. Jamaica	10	-
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	65	-
Citibank, N.A. Dominican Republic	3	-
Citibank N.A. Guatemala	146	-
Citibank del Perú S.A.	3,793	-
Citibank N.A. Puerto Rico	190	-
Citibank Trinidad & Tobago Ltd.	20	-
Total Gastos	\$ 37,531,479	46,292,559

a) Operaciones Celebradas con Administradores

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco y Subordinadas participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Para los trimestres que terminaron al 31 de marzo de 2018 y 2017, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$15.610 y \$37.902 respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco y sus subordinadas.

b) Compensación del personal clave de la gerencia:

A continuación, se detalla la compensación recibida por el personal clave de la gerencia.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2017
Salarios	\$	7.099.804		7.565.716
Otros Beneficios		8.526.910		13.006.280
TOTAL	\$	15.626.714		20.571.996

20. Hechos relevantes – Activos y pasivos mantenidos para la venta

El treinta y uno (31) de enero de 2018 se suscribió un contrato de compra venta de activos y pasivos entre (i) Citibank Overseas Investment Corporation, Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A., Comisionista de Bolsa, y Citibank, N.A., a través de su división IBF (International Banking Facility), como cedentes, y (ii) Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios. El contrato se ejecuta en Colombia como cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A. El perfeccionamiento de la operación está sujeto a las respectivas aprobaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales se espera obtener antes de fin del año 2018.

En sesión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa ratificaron y aprobaron expresamente la suscripción del contrato de cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas en Colombia.

Segmento objeto de venta

La banca de consumo en Colombia cuenta con 514 mil clientes a marzo de 2018 (incluyendo CitiBusiness con 5 mil clientes) y la Banca Comercial cuenta con 500 clientes. Del total de clientes de la banca de consumo en Colombia, el 34% corresponden a clientes de los segmentos Affluent y Emerging Affluent; la atención de estos clientes se realiza a través de las propuestas de valor Citigold y Citi Priority, complementando atención preferencial en los canales de servicio, con una amplia oferta de producto. Adicionalmente, contamos con 44 sucursales a nivel nacional y 3 mini-branches en Bogotá, las cuales se encuentran en el perímetro e venta. Los principales productos de la banca de consumo son: (a) Tarjetas de crédito; (b) Préstamos personales de Libre Inversión; (c) Libranzas; (d) Créditos rotativos; (e) Cuentas de ahorro y corrientes; (f) CDTs; (g) Seguros; y (h) Inversiones.

Operaciones discontinuadas

El saldo después de impuestos de la cesión de activos y pasivos más el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costos de venta, de acuerdo con lo establecido en el párrafo 33 a de la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta asciende a \$385.830.542 al corte del 31 de marzo de 2018.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Ingresos y gastos de operaciones discontinuadas

A continuación, se presenta el saldo de los ingresos ordinarios, los gastos y el resultado antes de impuestos de las operaciones discontinuadas al 31 de marzo de 2018:

		Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018
INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		
Ingreso por intereses y valoración	\$	226.056.861
Gastos por intereses y valoración		48.948.543
Ingresos neto por operaciones discontinuadas		177.108.319
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS		
Ingresos por comisiones		59.897.831
Gastos por comisiones		19.340.178
Ingreso neto por comisiones y honorarios de operaciones discontinuadas		40.557.653
Deterioro		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		72.616.227
Total Deterioro de operaciones discontinuadas		72.616.227
Gasto neto por comisiones, después de deterioro de operaciones discontinuadas		32.058.574
OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS		
Otros ingresos		19.539.843
Otros egresos		140.563.704
Utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones discontinuadas	\$	24.025.883

Gasto por impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre las ganancias relativo al resultado de las operaciones discontinuadas al 31 de marzo de 2018 es de \$9.610.353.

Los valores que corresponden a ingresos, gastos e impuestos sobre las ganancias revelados previamente, no serán objeto de la cesión, Citibank Colombia S.A. únicamente realizara cesión de los activos y pasivos que se relacionan a continuación.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Cesión de activos y pasivos

A continuación, se relacionan los rubros que son objeto de la cesión de activos y pasivos al 31 de marzo de 2018:

Citibank Colombia S.A.

		Al 31 de marzo de 2018
Efectivo y Equivalentes de efectivo	\$	84.652.347
Cartera de Creditos		4.531.917.741
Deterioro de cartera		(340.167.149)
Cartera Neta		<u>4.191.750.592</u>
Propiedad planta y Equipo Neto		65.700.829
Cuentas por Cobrar		65.724.961
Otros Activos		9.008.413
Total Activos	\$	<u>4.416.837.142</u>
Depositos		3.075.593.481
Cuentas por pagar		25.041.281
Otros Pasivos		32.181.261
Provisiones		41.769.741
Total Pasivos	\$	<u>3.174.585.764</u>

El detalle de las partidas del balance que están incluidas en la cesión de activos que se describen a continuación: corresponde a la cartera de créditos de empleados de Cititrust S.A., Citivalores S.A. y Colrepfin Ltda que se encuentra registrada, en el rubro de cuentas por cobrar, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato, activo financiero a valor razonable que al 31 de marzo de 2018 asciende a:

		Valor
Colrepfin Ltda.	\$	9.618.360
Cititrust S.A.		2.236.789
Citivalores S.A.		1.020.036
Total Cartera Empleados	\$	<u>12.875.185</u>

Valor Razonable Cartera de Crédito

A continuación, se presenta la cartera objeto de venta al 31 de marzo de 2018:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 Al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Producto	Valor razonable a 31 de marzo de 2018
Tarjeta de crédito	\$ 1.508.796.332
Credicheques	809.756.997
Citione plus	82.908.973
Exempleados	23.377.959
Loans	1.610.235.155
Libranzas	136.725.378
Sobregiros	12.106.532
Subtotal Cartera Consumo	4.183.907.326
Tarjeta de crédito	2.036.987
Loans	227.840.228
Pymes	62.953.977
Sobregiros	3.147.840
Subtotal Cartera Comercial	295.979.032
Valor razonable cartera de créditos	\$ 4.479.886.358

Cartera de empleados

Los créditos concedidos a los empleados deben ser medidos de acuerdo con la NIIF 9 la cual establece que debe ser al costo amortizado. Esta norma establece que el valor razonable de un instrumento financiero, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida). Sin embargo, si el valor de la contraprestación entregada o recibida es por alguna causa diferente al valor razonable del instrumento financiero, este se debe estimar recurriendo a una técnica de valoración.

Para el caso de los créditos a empleados que no devengan intereses o que devengan intereses a una tasa preferencial, su valor razonable puede estimarse como el valor presente de todos los flujos de efectivo futuros descontados utilizando tasas de interés de mercado que se otorgan para préstamos similares (similares en cuanto a la divisa, condiciones, forma de fijación de los intereses y otros factores) y con calificaciones crediticias parecidas. Todo importe adicional prestado será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla con los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen el beneficio en tasa otorgado a sus empleados como un gasto en los resultados del período; así mismo, se amortiza contra el estado de resultados mediante el método de la tasa de interés efectiva, el menor valor de la cartera de créditos a empleados creado por concepto de beneficio en tasa, como un ingreso por intereses financieros.

Activos mantenidos para la venta

Al 31 de marzo de 2018 el valor razonable de los activos mantenidos para la venta asciende a \$104.078.557

Depósitos – Certificados de Depósito a Término

Al 31 de marzo de 2018 el valor razonable de los certificados de depósito a término asciende a \$1.081.005.179 y el valor en libros a \$ 1.021.688.132

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

Pasivos Laborales

El pasivo laboral al 31 de marzo de 2018 de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A., objeto de cesión asciende a \$27.622.296 y \$130.680 respectivamente.

Aprobaciones del Regulador

Al cierre del 31 de marzo de 2018, los estados financieros consolidados no presentan afectación por la cesión de activos y pasivos, toda vez, que la Superintendencia Financiera de Colombia consideró que la aplicación plena de la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Actividades Interrumpidas, conllevaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que le son aplicables a las entidades vigiladas, en especial lo relacionado con los reportes regulatorios, como los Estados Financieros para propósitos de supervisión, endeudamiento de cartera de créditos, liquidez y márgenes de solvencia, entre otros.