



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 30 de junio de 2018 de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- los estados condensados consolidados de resultados por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- los estados condensados consolidados de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia 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. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

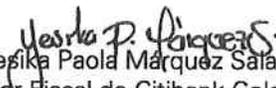
He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información Aceptadas en Colombia. Una revisión de información 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 30 de junio 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.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi conclusión, llamo la atención sobre la nota 24 a la información financiera intermedia condensada consolidada, 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 la entrega de la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda. En reunión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. ratificó y aprobó expresamente la suscripción de dicho contrato de compraventa de activos y pasivos y la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución No. 0771 del 18 de junio de 2018 autorizó la cesión de activos y pasivos, la cual se llevó a cabo el 30 de junio de 2018.


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

15 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio de 2018;
- los estados consolidados de resultados por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- los estados consolidados de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 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 30 de junio 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, y con instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi conclusión, 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 la entrega de la cartera de créditos de empleados de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda. En reunión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. ratificó y aprobó expresamente la suscripción de dicho contrato de compraventa de activos y pasivos y la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución No. 0771 del 18 de junio de 2018 autorizó la cesión de activos y pasivos, la cual se llevó a cabo el 30 de junio de 2018.


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

15 de agosto de 2018

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

	Nota	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO			
	9	\$ 2.961.888.797	2.837.636.313
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	10	1.793.416.328	984.925.303
Instrumentos derivados, neto	10	76.047.219	46.258.413
Derechos fiduciarios		78.350	77.671
		<u>1.869.541.897</u>	<u>1.031.261.387</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	10	61.530.775	83.333.450
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI			
Total activos financieros de inversión	10	<u>386.449.583</u>	<u>390.468.574</u>
		<u>2.317.522.255</u>	<u>1.505.063.411</u>
ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO			
Comercial		2.726.309.943	3.115.911.921
Consumo		-	4.242.654.158
Prestamos a empleados		-	71.886.667
Deterioro cartera comercial y consumo		(4.758.040)	(262.406.751)
Deterioro prestamos empleados		-	(679.380)
Total cartera de crédito a costo amortizado, neto	11	<u>2.721.551.903</u>	<u>7.167.376.615</u>
CUENTAS POR COBRAR, NETO		297.925.556	269.258.531
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA			
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta		1.197.325	113.290
Deterioro		-	(63.072)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	12	<u>1.197.325</u>	<u>50.218</u>
ACTIVOS TANGIBLES, NETO		44.340.097	110.737.281
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO		17.194.303	17.801.831
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente		82.638.155	16.323
Diferido		63.061.275	27.235.085
OTROS ACTIVOS		23.994.740	55.602.207
	\$	<u>8.531.314.406</u>	<u>11.990.777.815</u>
TOTAL ACTIVOS			

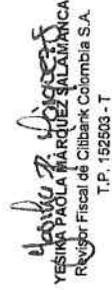
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30 de Junio 2018	31 de diciembre 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		
Instrumentos derivados y operaciones de contado	58,766,461	42,347,360
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		
Depósitos y exigibilidades	5,308,624,524	9,164,467,696
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	960,079,759	368,276,925
	<u>5,969,704,683</u>	<u>9,530,744,621</u>
CUENTAS POR PAGAR	96,929,616	146,481,380
BENEFICIOS A EMPLEADOS	87,208,092	118,725,916
PROVISIONES		
Legales	907,468	35,487,216
Otras provisiones	40,994,870	45,066,306
	<u>41,902,338</u>	<u>80,553,522</u>
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
Corriente	115,130,062	108,641,556
Diferido	87,269,038	67,991,616
	<u>202,399,100</u>	<u>176,203,172</u>
OTROS PASIVOS	29,116,863	46,516,792
	<u>5,486,027,173</u>	<u>10,141,572,763</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado	171,474,879	175,615,313
Reservas	1,600,165,220	1,306,129,378
Prima en colocación de acciones	1,974,979	1,974,979
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCF	775,560	(35,365,678)
Ganancias no realizadas ORI	19,637,712	128,789,041
(Pérdida) Utilidad de ejercicios anteriores	(97,894,715)	28,505,430
Utilidades del ejercicio	349,143,599	243,556,589
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,045,287,233</u>	<u>1,849,205,052</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8,531,314,406</u>	<u>11,990,777,815</u>
	\$	\$
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1,840,758,510	1,664,284,547
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	204,528,723	184,920,505

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


HECTOR RAMIREZ
Representante Legal (*)


EMILIO ALBERTO SANCHEZ
Contador (*)
T.P. 199326 - T


YESENIA PAOLA MARGUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503 - T

Miembro KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de agosto 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

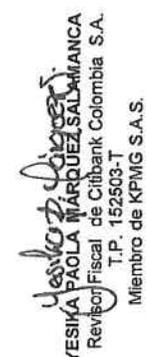
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO
 Por los períodos de seis y tres meses que terminaron al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2018	Del 01 de enero al 30 de junio de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ingreso por intereses y valoración	19 \$ 1.079.997.196	1.137.364.366	478.967.485	491.126.407
Gastos por intereses y valoración	19 557.468.006	579.783.986	249.579.903	243.126.187
Ingreso por utilidad en venta de inversiones	47.381.291	35.831.060	32.869.704	18.107.257
Gasto por pérdida en venta de inversiones	37.470.120	44.257.023	22.302.352	22.988.114
Ingresos neto de intereses y valoración	<u>532.440.361</u>	<u>549.154.417</u>	<u>240.054.934</u>	<u>243.119.363</u>
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS				
Ingresos por comisiones y honorarios	20 232.930.400	227.925.127	121.378.401	112.144.203
Gastos por comisiones y honorarios	20 101.839.988	87.118.500	66.791.278	44.088.969
Ingreso por comisiones y honorarios, neto	<u>131.090.412</u>	<u>140.206.627</u>	<u>54.587.123</u>	<u>68.055.234</u>
PROVISIONES				
Cartera de créditos e intereses por cobrar	345.964.107	321.898.644	147.947.130	146.764.740
Otros conceptos	388.904	136.264	235.329	112.000
Total Provisiones	<u>346.353.011</u>	<u>322.034.908</u>	<u>148.182.459</u>	<u>146.876.740</u>
INGRESOS (GASTOS) NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES	<u>(215.262.599)</u>	<u>(181.828.281)</u>	<u>(93.595.336)</u>	<u>(78.821.506)</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
Otros ingresos	21 797.442.254	619.056.428	512.637.239	289.421.176
Otros egresos	22 617.527.895	732.863.742	318.875.489	332.065.888
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	<u>497.092.120</u>	<u>253.718.822</u>	<u>340.221.348</u>	<u>121.653.145</u>
Gasto de Impuesto sobre la renta	147.948.522	102.815.822	91.664.587	53.568.636
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 349.143.598</u>	<u>150.803.000</u>	<u>248.556.761</u>	<u>68.084.509</u>
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 314.229.238	135.722.700	223.701.085	61.276.068
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	\$ 34.914.360	15.080.300	24.855.676	6.808.450

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


HECTOR RAMIREZ
 Representante Legal (*)
 T.P. 139326-T


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


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

(Véase mi informe del 15 de agosto 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 INTERMEDIO CONDENSADOS
 Por los periodos de seis y tres meses que terminaron al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Del 01 de enero al 30 de junio de 2018	Del 01 de enero al 30 de junio de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
Utilidad del ejercicio		\$ 349.143.598	150.803.000	248.556.762	68.084.509
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Otros resultados integrales participaciones controladoras		-	2.535.673	-	-
Revalorización instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio ORI, neto de impuestos.		(5.234.763)	2.604.127	638.526	2.367.528
Diferencias entre estados financieros separados y consolidados	18	(105.845.117)	-	(503.703)	(2.515.222)
Impuesto Diferido		1.887.730	5.139.800	134.823	(147.694)
		<u>(109.192.150)</u>	<u>5.139.800</u>	<u>134.823</u>	<u>(147.694)</u>
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos		40.821	-	40.821	-
		<u>40.821</u>	<u>-</u>	<u>40.821</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales durante el ejercicio, antes de impuestos		(109.151.329)	5.139.800	175.645	(147.694)
Total otros resultados integrales del ejercicio		<u>\$ 239.992.270</u>	<u>155.942.800</u>	<u>248.732.407</u>	<u>67.936.815</u>

Otro resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora \$ 215.993.043
 Otro resultado integral atribuible a participaciones no controladoras \$ 23.999.227

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


HECTOR RAMIREZ
 Representante Legal (*)
 T.P. 1.399326 - T


EMILIO ALBERTO SANCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 1.399326 - T


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

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de agosto 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 INTERMEDIO CONDENSADO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018 y 2017	Nota	Reservas			Resultados de convergencia a NICF		Interes Minoritario	Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio neto
		Capital suscrito y pagado	Legales	Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ajustes en la aplicación por primera vez NICF				
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	1.153.246	325.167.541	2.102.525.536
Apropiación de reservas		-	18.150	388.483.488	-	-	-	-	(325.167.541)	71.332.077
Disminución capital asignado Citicorp		-	-	-	-	-	-	-	-	332
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	5.139.800	-	-	5.139.800
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	-	(73.548.321)	-	(73.548.321)
Utilidades netas del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	150.803.000
Saldo al 30 de junio de 2017		\$ 175.613.712	1.213.167.644	678.080.079	1.974.979	(35.123.090)	144.129.953	(72.395.075)	150.803.000	2.256.252.524
Saldo al 31 de diciembre de 2017		175.613.713	1.213.167.643	92.961.735	1.974.979	(35.365.678)	128.789.041	28.505.430	243.556.589	1.849.205.052
Traslado de utilidades		-	-	269.198.804	-	-	-	243.556.589	(243.556.589)	-
Apropiación de reservas		(4.140.785)	4.746.600	-	-	-	-	(293.945.404)	-	-
Disminución capital asignado Citicorp		-	-	-	-	-	-	-	-	(4.140.436)
Liquidación pérdidas Citicorp		-	-	-	-	-	-	-	-	2.998.257
Ajuste pagos basados en acciones diciembre 2017		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.598.774)
Reedición depreciación PPYE venta Banca de Consumo		-	-	-	-	2.588.774	-	-	-	10.065.849
Realización cartera de empleados		-	-	-	-	(10.065.849)	-	-	-	(7.441.661)
Realización pasivo prima de antigüedad		-	-	-	-	7.441.661	-	-	-	(136.470)
Realización impuesto diferido realización ORI		-	-	-	-	(3.553.031)	-	-	-	3.553.031
Reversión Deterioro Cartera		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión Impuesto Diferido Calculo Provisión Cartera por pérdida incurrida y Contratadicia primera vez		-	-	-	-	39.593.213	(109.151.329)	38.993	-	39.631.906
Movimiento de otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	(109.151.329)
Implementación NIIF 9 Instrumentos Financieros	2	-	-	90.438	-	-	-	(91.857.276)	-	(81.857.276)
Reversión provisión cartera de empleados		-	-	-	-	-	-	-	-	90.438
Reversión cartera e impuesto diferido IAS 39 Cartera de consumo		-	-	-	-	-	-	-	-	(632.979)
Utilidades netas del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	349.143.598	349.143.598
Saldo al 30 de junio de 2018		\$ 171.472.928	1.217.914.243	382.250.977	1.974.979	775.560	19.637.712	(97.864.715)	349.143.598	2.045.287.230

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


HECTOR RAMIREZ
Representante Legal (*)


YESKA PAOLA MARTÍNEZ ALVARADO
Revisor Fiscal del Citibank Colombia S.A.
T.P. 152593-T
Miembro de ICPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de agosto 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 Viantz y Subordinadas

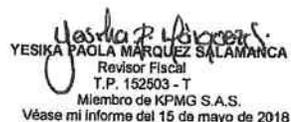
CITIBANK COLOMBIA Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado
Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 349.143.598	150.803.000
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos		345.287.267	310.673.536
Deterioro para cuentas por cobrar		676.841	11.225.108
Deterioro de otros activos		105.413	136.264
Gasto beneficios a empleados		24.953.468	25.479.181
Ingresos financieros cartera		(549.349.344)	(609.742.925)
Gasto por intereses y exigibilidades	19	109.689.126	141.246.204
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	19	(401.691.122)	(389.392.400)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	19	374.482.274	370.672.440
Depreciaciones		6.979.208	6.820.937
Amortización Activos Fijos		734.303	725.731
Amortizaciones activos Intangibles		774.690	1.676.790
(Utilidad) pérdida en valoración de Riesgo de Crédito CVA		(104.264)	71.789
Utilidad en valoración sobre inversiones deuda medidas a Valor Razonable, neto	19	(21.521.041)	(72.373.245)
Utilidad en valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado (Cambios Valor Presente), neto	19	(4.055.411)	(6.544.895)
Utilidad por dividendos ACH		(118.615)	-
Utilidad por dividendos Credibanco	10,2	(1.738.841)	-
Utilidad dividendos Cámara de Riesgo Central de Contraparte		(32.177)	-
Recuperación provisiones		(6.181.094)	-
Premium venta Banca de consumo	21	188.485.760	-
Ingreso Reembolso Master Card		(5.291.188)	-
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto		8.737	2.874
(Utilidad) Pérdida en venta de inversiones, neto		(9.911.171)	8.425.963
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros		(330.828.087)	(166.423.415)
Pérdida en venta de inversiones BVC		793.894	-
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(8.984.403)	(836.690)
Impuesto diferido, neto		(16.118.768)	12.577.599
Total ajustes		(302.954.545)	(355.676.155)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		293.802.834	481.508.973
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(777.058.813)	(243.255.334)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en ORI - Instrumentos de deuda		3.933.476	7.255.771
Inversiones a variación patrimonial - Instrumentos de Patrimonio		23.661.830	(1.871.227)
Derechos fiduciarios		(678)	(79.681)
Cartera de crédito		4.994.574.578	19.496.795
Cuentas por cobrar		(15.068.276)	(12.516.975)
Otros activos		16.964.505	(43.769.330)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		13.943.429	58.526.762
Depósitos y exigibilidades		(3.964.531.899)	269.710.824
Cuentas por pagar		(49.551.764)	79.413.428
Beneficios a los empleados		(56.430.470)	(38.355.051)
Pasivos estimados y provisiones		(32.470.090)	9.777.015
Impuesto corriente		(61.595.781)	8.404.209
Otros pasivos		(171.767.723)	8.048.898
Diferencias entre estados financieros separados y consolidados		(105.845.117)	2.535.673
Recuperación deterioro de Cartera NIIF 9 Instrumentos Financieros		(81.857.276)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		66.891.818	400.055.696
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Propiedades y equipo		58.674.936	(3.592.478)
Activos Intangibles		(167.162)	(1.219.315)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(1.147.108)	(50.218)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		57.360.666	(4.862.011)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo		-	-
Disminución en títulos de inversión en circulación		-	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		-	-
Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		124.202.484	395.193.585
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		\$ 2.961.888.797	1.817.937.483

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


HECTOR RAMIREZ
Representante Legal


EMILIO ALBERTO SANCHEZ
Contador
T.P. 139326-T


YESIKA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 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
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

1. Entidad reportante

Los Estados Financieros intermedios 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. y Comisionista de Bolsa y Colrepfin 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 y Colrepfin Ltda.

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

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

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

Citibank Colombia S.A., entidad financiera de carácter privado, se constituyó mediante acta de organización del 19 de noviembre de 1976 y se protocolizó con escritura pública 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 Intermedios Condensados
Al 30 de junio 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.

Colrepin 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 Colrepin 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 junio 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.

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, 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 30 de junio 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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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:
 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

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 del Banco 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 deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

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.

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.

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)

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

	<u>30 de junio de 2018</u>		<u>01 de enero de 2018</u>
Deterioro - Modelo de Pérdida esperada	\$ 1.030.597	\$	1,232,588

La diferencia entre el resultado del deterioro del 01 de enero y el 30 de junio de 2018 por \$201.991 se registró en el rubro de ingresos por recuperación de deterioro de inversiones.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

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.

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.

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		(128,656,800)
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 - Cuentas por cobrar		(63,939)
Impuesto diferido por pérdidas esperadas y reclasificación bajo NIIF 9 - Inversiones		493,035
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 – Impuesto diferido		47,603,016
Impacto al 1 de enero de 2018	\$	(81,857,276)

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.

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 (VRCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCR 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 VRCR:

- 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 VRCR 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 ser utilizada.

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

Evaluación del modelo de negocio

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:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

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 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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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

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

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espera recuperar.

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:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

- 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).

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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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 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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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 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 prelación 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 a empleados con garantía hipotecaria, 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:

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 Intermedios Condensados
Al 30 de junio 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 bancarrota. 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.
- **Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones con derivados** corresponde a una cuenta transitoria al momento de liquidar el contrato. Por tal razón, está 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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

- 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.

- 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 Colrepfin

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 \$63.938, el cual, de acuerdo a la norma, se llevó a resultados de ejercicios anteriores en el patrimonio. Al cierre del 30 de junio de 2018, el resultado de la implementación del modelo fue de \$47.988, por lo cual, la diferencia de \$15.950 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 Intermedios Condensados
 Al 30 de junio 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 período

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

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, se presenta la siguiente partida no usual.

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 Colpatria Multibanca Colpatria 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.

En sesión del 20 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas de Citibank Colombia S.A. ratificó y aprobó 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.

El perfeccionamiento de la operación fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución 0771 del 18 de junio de 2018, la cual se llevó a cabo el 30 de junio de 2018. En la nota 24 se presenta un detalle de los activos y pasivos cedidos.

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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

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 junio 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 30 de junio 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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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, 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 30 de junio 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 junio 30 de 2018 presentó un incremento de \$124.252.484 principalmente por incremento en operaciones con Banco República por \$514.965.200 y disminución en operaciones de contado por \$326.886.149.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

10. Activos y Pasivos financieros de inversión

10.1. Instrumentos Derivados

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados activos y pasivos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

		30 de junio 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	-	\$ (63.790.009)	-	\$ (8.657.818)
	USD	21.879	64.135.973	3.019	9.009.376
	EUR	13	45.684	(77)	(274.650)
	CHF	(22)	(65.424)	1	2.293
	AUD	(60)	(129.154)	(9)	(20.563)
			<u>197.071</u>		<u>58.638</u>
Contratos Forward de especulación	COP	-	(558.952.683)	-	1.208.167.624
	USD	231.127	677.287.750	(420.177)	(1.253.804.941)
	EUR	(19.978)	(68.258.465)	15.556	55.396.378
	CLP	-	-	1.647.131	8.011.478
	CHF	-	-	-	-
	GBP	-	-	(3)	(11.719)
			<u>50.076.602</u>		<u>17.758.820</u>
Swaps de especulación	COP	-	279.682.392	-	138.883.451
	USD	(87.938)	(257.729.076)	(38.346)	(114.425.626)
			<u>21.953.316</u>		<u>24.457.825</u>
Opciones de especulación	COP	-	3.820.231	-	3.983.130
Total activos			<u>\$ <u>76.047.219</u></u>		<u>\$ <u>46.258.413</u></u>

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

		30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
		Monto Nacional en su moneda original	Valor Razonable	Monto Nacional en su moneda original	Valor Razonable
Pasivo					
Contratos Forward de negociación	COP	-	\$ (950.481.349)	-	\$ 612.587.623
	USD	360.628	1.056.835.702	(219.590)	(655.256.762)
	EUR	(19.981)	(68.269.451)	16.087	57.286.821
	CLP	-	-	1.647.131	8.011.478
	GBP	-	-	(3)	(11.719)
			38.084.902		22.617.441
Swaps de negociación	COP	-	247.315.204	-	130.096.872
	USD	(78.603)	(230.569.73)	(38.327)	(114.366.824)
			16.745.465		15.730.048
Opciones de negociación	COP	-	3.813.532	-	3.979.818
Opciones de contado monedas		-	(21.441.286)	-	(5.056.445)
	COP				
	USD	7.486	21.945.040	2.067	6.168.661
	EUR	(64)	(219.804)	(301)	(1.072.468)
	GBP	(8)	(32.000)		
	AUD	(60)	(129.369)	(9)	(20.565)
JPY	-	-	33	870	
			122.581		20.053
Total pasivos			\$ 58.766.481		\$ 42.347.360

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017:

Detalle	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 1.257.918.644	668.119.136
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI	386.449.583	390.468.574
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario - instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia)	442.000.484	204.344.217
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados - instrumentos representativos de deuda	93.497.200	112.461.950
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI instrumentos de patrimonio	61.530.775	83.333.450
Operaciones de contado	197.070	58.638
Contratos forward - de negociación	50.076.602	17.758.820
Swaps de negociación	21.953.315	24.457.825
Opciones de negociación	3.820.231	3.983.130
Inveriones Derechos Fiduciarios	78.350	77.671
Total activos financieros de Inversiones	\$ 2.317.522.255	1.505.063.411

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

Activos Financieros de Inversión	30 de junio 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	\$ 1.793.416.328	76.047.219	-	984.925.303	46.258.413	-
Activos Financieros de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI	61.530.775	-	-	25.276.616	-	58.056.834
Activos Financieros de deuda a valor razonable con cambios en el ORI	386.449.583	-	-	390.468.574	-	-
Inversiones en Derechos Fiduciarios	-	-	78.350	-	-	77.671
Total Activos Financieros	\$ 2.241.396.686	76.047.219	78.350	1,400,670,493	46,258,413	58,134,505

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Pasivos Financieros de Inversión	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Nivel II		Nivel II	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$	58.766.481		42.347.360
Total Pasivos Financieros	\$	58.766.481		42.347.360

A valor razonable con cambios en el Patrimonio ORI

El siguiente es el detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Razón social	30 de Junio de 2018				
	%	Costo	Valor de mercado	Calificación	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
	Participación	Adquisición		(*)	
Credibanco S.A	6.69%	50.549.581	52.147.065	A	1.597.484
Bolsa de Valores de Colombia –BVC	4.87%	193.000	2.052.962	A	1.859.962
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1.36%	550.001	533.498	A	(16.503)
ACH S.A.	2.45%	247.445	5.880.845	A	5.633.400
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3.19%	79.688	916.405	A	836.717
		\$ 51.619.715	61.530.775		9.911.060

Al cierre del 30 de junio de 2018, el Banco no reconoció la realización del ORI derivado de la venta de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia, dicho saldo será ajustado en el mes de julio de 2018 por valor de \$1.859.155.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio 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%	\$ 50.549.581	51.076.917	A	527.336
Bolsa de Valores	5,99%	22.517.684	25.275.815	A	2.759.132
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1,36%	550.001	505.998	A	(44.003)
ACH S.A.	2,45%	247.445	5.880.845	A	5.633.400
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3,19%	79.688	592.875	A	513.187
		\$ 73.944.399	83.333.450		9.389.052

(*) La calificación corresponde al resultado obtenido de la evaluación por riesgo crediticio.

El 20 de marzo de 2018, Citibank vendió 180.900.000 acciones que poseía de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), registrando una disminución en instrumentos de patrimonio a valor razonable 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 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.

El 30 de abril de 2018 la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) llevo a cabo el fraccionamiento inverso de la acción, aprobado por la Asamblea Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 22 de marzo de 2018. Como resultado de la operación, la BVC procedió a aumentar el valor nominal de la acción de \$1 a \$500, el precio base de \$22.50 a \$11.260. Como resultado de la operación, Citibank paso de tener 707.821.500 acciones a 1.415.643.

Al cierre del 30 de junio de 2018, Citibank vendió la totalidad de las acciones que poseía de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) en tres operaciones cumplidas T+3 así: el 5 de junio vendió 561.060 acciones, precio de venta \$11.020, precio T+3 \$11.240, el 6 de junio 298.443 acciones, precio de venta \$11.000, precio T+3 \$11.160 y 556.140 acciones el 9 de junio precio de venta \$ 11.000, precio T+3 11300, precios que se encontraban por debajo del precio inicial de venta, originando así una pérdida de \$338.026, registrada en el rubro del gasto por pérdida en venta e inversiones de instrumentos de patrimonio con efectos en el ORI. Adicionalmente se registró una disminución en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI por valor de \$707.821 correspondientes al costo de la inversión.

El último informe de valoración de Precia S.A. para la inversión en Credibanco S.A. fue al cierre de 30 de junio de 2018 por valor de \$86.48.

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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

El 28 de marzo de 2018 se recibieron dividendos en efectivo de Credibanco, por valor de 1.738.841, registrando un ingreso por dividendos El 31 de marzo de 2017 se recibieron dividendos por valor de \$732.901.

El 30 de abril de 2018, se recibieron dividendos de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte por valor de \$32.177, registrando un ingreso por dividendos.

El 18 de mayo de 2018, se recibieron dividendos de ACH por valor de \$118.615, registrando un ingreso por dividendos. El 3 de abril se recibieron dividendo de ACH por valor de \$122.517

El último precio con el que fueron valoradas las acciones de la BVC, fue por valor de \$11.300, al cierre del 9 de junio de 2018.

Al 30 de junio 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 ascendía al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 a \$2.721.551.903 y \$7.167.376.615, respectivamente.

La medición del valor razonable para la cartera de créditos, ha sido clasificada como Nivel 3 - Datos de entrada no observables. La técnica de valoración usada fue flujos de caja descontados según la cual el modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado descontado, utilizando una tasa de descuento. El pago esperado se determina, considerando el vencimiento del crédito. Las variables utilizadas fueron 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 una disminución en la tasa de colocación de Tarjeta de Crédito y Loans (Instalamentos) con tasas de referencia estables se presenta una disminución de la utilidad entre el valor en libros vs el valor razonable.

Al 30 de junio de 2018 la variación en el valor razonable obedece a que las cifras reportadas no incluyen la cartera de consumo.

Al 30 de junio de 2018, la variación en la cartera a costo amortizado la variación corresponde a la venta de la cartera de consumo por valor de \$4,241,845,481. La cesión de activos y pasivos se revela en la nota 24.

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Producto	Valor razonable a 30 de junio de 2018	Valor razonable a 31 de diciembre de 2017
Tarjeta de crédito	\$ -	1.559.342.075
Credicheques	-	817.656.438
Citione plus	-	86.883.794
Exempleados	-	23.546.135
Loans	-	1.600.854.256
Libranzas	-	152.534.704
Sobregiros	-	10.477.762
Subtotal Cartera Consumo	-	4.251.295.164
Tarjeta de crédito	20.968.818	15.695.876
Loans	2.661.527.350	3.022.096.445
Pymes	-	69.109.259
Sobregiros	42.317.141	8.889.511
Subtotal Cartera Comercial	2.724.813.310	3.115.791.091
Total Cartera	\$ 2.724.813.310	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%		

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

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

30 de junio de 2018			01 de enero de 2018	
Etapa	Exposición	Deterioro	Exposición	Deterioro
1	2,750,227,757	987,494	7,194,872,043	165,091,260
2	6,545,230	3,272,615	150,047,596	107,029,804
3	-	-	174,823,471	129,528,050
Total Cartera	2,756,772,987	4,260,109	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 30 de junio de 2018 por \$397.389.005, se registró en la cuenta de ingresos por recuperación de deterioro, resultado de la venta del portafolio de consumo.

12. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al cierre del 30 de junio de 2018, la variación en otros activos no corrientes mantenidos para la venta, corresponde al traslado del edificio Parque Nacional y Chicó, de acuerdo con el plan de venta, establecidos para el mismo, por valor de 1.197.326.

13. Activos Tangibles

Al cierre del 30 de junio de 2018, la variación en activos tangibles, corresponde principalmente a la cesión de branches y mini-branches a Scotiabank, por valor de \$ 62,017,256, el detalle se encuentra en la nota 29.

14. Depósitos y exigibilidades

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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>30 de Junio de 2018</u>	<u>30 de Diciembre de 2017</u>
Depósitos en cuenta corriente	2,262,669,729	2,852,115,983
Certificados de depósito a término(1)	432,670,887	1,718,831,904
Depósitos de ahorro	2,257,854,570	4,441,231,446
Banco y corresponsales	213,792,911	20,985,395
Depósitos especiales	73,184,699	10,993,004
Exigibilidades por servicios	55,594,524	92,760,527
Servicios de recaudo	13,857,604	27,053,609
Cuentas canceladas	-	495,828
	\$ <u>5,309,624,924</u>	<u>9,164,467,696</u>

Al 30 de junio de 2018 el valor razonable de los certificados de depósito a término asciende a \$446.985.706.

Al 30 de junio de 2018 el valor en libros de los certificados de depósitos a término asciende a \$432.670.887 y al 31 de diciembre de 2017 \$1.713.331.984. La variación con respecto a diciembre de 2017, corresponde a la cesión de activos y pasivos a Colpatría. Ver nota 29.

15. Provisiones

El siguiente es el detalle de las provisiones al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Citibank .S.A (1)	\$ 40.500.509	78,100,116
Cititrust S.A. (2)	796.662	932,802
Citivalores S.A. (2)	223.733	121,189
Colrepfin (2)	381.434	1,399,415
Total provisión	<u>\$41.902.338</u>	<u>80,553,522</u>

(1) Constitución de provisión de reestructuración por \$1.372.480 en Citibank, \$105.544 en Citivalores, Cititrust \$12.558 y disminución de provisión de reestructuración en Colrepfin por \$530.201, provisión ICSA Latino Tech por servicios tecnológicos Banca de Consumo \$5.967.813, disminución en provisión de Aso Fee Billing VISA de \$2.000.000.

(2) Al 30 de junio de 2018, la variación de las provisiones, esta principalmente representado en la disminución de provisiones legales, por pago de multa de la Dirección de Impuesto y Aduanas Nacionales por valor de \$33.902.584.

16. Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce, en cada uno de los periodos intermedios, sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual. La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 29.76% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 fue del

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

40.56%). La disminución de 10.80% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tasa nominal de tributación disminuyó en un 3%, pasando del 40% en el año 2017 al 37% en el año 2018, de conformidad con la Ley 1819 de 2016.
- En el semestre terminado al 30 de junio 2018 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$25.766.818 el cual representa una disminución en la tasa efectiva del 5%
- En el semestre terminado al 30 de junio 2018 se generó un gasto por impuesto a las ganancias ocasionales por valor de \$18.848.576 a una tarifa del 10% por concepto de Premium, es decir, la utilidad generada en la venta de la banca de consumo a Scotiabank Colpatría. La diferencia de tarifa de Ganancia Ocasional frente a la tasa nominal, genera una disminución de la tasa efectiva del 11%.
- En el Banco, en el semestre terminado al 30 de junio 2018 se generó un impuesto a cargo por la renta líquida por recuperación de deducciones por depreciación, en la enajenación de activos fijos asociados a la banca de consumo, por valor de \$12.504.618, que genera un aumento en la tasa efectiva del 3%
- En el semestre terminado al 30 de junio 2018 para el consolidado del grupo, se genera un gasto por impuesto diferido de \$53.466.502 generado en su mayoría por los ajustes de conversión de IFRS aplicable desde enero de 2018. Lo que genera un aumento en la tasa efectiva del 11%

La tasa tributaria efectiva del grupo respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 26.94% (Período de tres meses terminado al 30 de junio de 2017 fue del 44.03%). La disminución de 17.09% en la tasa efectiva de tributación entre los dos periodos se origina principalmente por los siguientes factores:

- La tasa nominal de tributación disminuyó en un 3%, pasando del 40% en el año 2017 al 37% en el año 2018, de conformidad con la Ley 1819 de 2016.
- En el semestre terminado al 30 de junio 2018 se registró un reintegro de provisión de impuesto de renta por valor de \$25.766.818 el cual representa una disminución en la tasa efectiva del 11%
- En el semestre terminado al 30 de junio 2018 se generó un gasto por impuesto a las ganancias ocasionales por valor de \$18.848.576 a una tarifa del 10% por concepto de Premium, es decir, la utilidad generada en la venta de la banca de consumo a Scotiabank Colpatría. La diferencia de tarifa de Ganancia Ocasional frente a la tasa nominal, genera una disminución de la tasa efectiva del 23%.
- En el Banco, en el semestre terminado al 30 de junio 2018 se generó un impuesto a cargo por la renta líquida por recuperación de deducciones por depreciación, en la enajenación de activos fijos asociados a la banca de consumo, por valor de \$12.504.618, que genera un aumento en la tasa efectiva del 6%
- En el semestre terminado al 30 de junio 2018 para el consolidado del grupo, se genera un gasto por impuesto diferido de \$53.466.502 generado en su mayoría por los ajustes de conversión de IFRS 9 aplicables desde enero de 2018. Lo que genera un aumento en la tasa efectiva del 24%

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

17. Otros Pasivos

Al 30 de junio de 2018 se presenta una disminución en otros pasivos que corresponde principalmente a un menor valor de \$10,896,090 en pagos pendientes de aplicación a productos de clientes y recaudos de Mis pagos al día. Adicionalmente \$5,713,001 que corresponden a saldos trasladados a Scotiabank por la cesión de activos y pasivos de junio 30.

18. Diferencias entre estados financieros separados y consolidados

A continuación, se presenta el saldo por Banca del rubro estados financieros separados y consolidados, al 30 de junio de 2018:

Banca Corporativa	22.621.202
Banca de Consumo	97.475.273
Saldo Diferencias entre estados financieros separados y consolidados	\$ 120.096.475
Reversion Banca de Consumo	(97.475.272)
Impuesto Diferido Banca Corporativa	(8.369.845)
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ (105.845.117)

19. Ingresos y gastos por intereses y valoración.

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por intereses y valoración por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2018	Del 01 de enero al 30 de junio de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACION				
Valoración de derivados de negociación	\$ 401.691.122	389.392.400	127.023.640	117.941.157
Intereses sobre cartera de créditos	549.349.343	609.742.925	271.483.004	307.915.032
Ingresos Financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	31.811.036	15.800.333	15.143.201	8.764.455
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	79.434.807	102.964.664	53.957.230	48.222.664
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	12.684.441	12.917.438	9.492.864	5.191.810
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	5.026.446	6.546.606	1.867.546	3.091.289
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 1.079.997.196	1.137.364.366	478.967.485	491.126.407

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

	Del 01 de enero al 30 de junio 2018	Del 01 de enero al 30 de junio de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
GASTOS POR INTERESES Y VALORACION				
Certificados de depósito a término	\$ 47.396.075	44.304.852	22.412.850	22.360.831
Depósitos de ahorro (1)	50.308.371	82.260.764	22.517.154	35.788.216
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	2.357.052	16.645.344	1.720.619	7.252.345
Otros Intereses	11.984.680	14.680.587	5.427.926	6.938.171
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	57.913.766	30.591.418	53.183.638	16.481.972
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado (2)	971.034	1.711	(562)	235
Valoración de derivados de negociación	374.482.274	370.672.440	137.558.970	144.798.125
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	12.054.754	20.626.869	6.759.308	9.506.293
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 557.468.006	579.783.986	249.579.903	243.126.187
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 522.529.190	557.580.379	229.387.582	248.000.219

- (1) La disminución de los gastos de intereses por depósitos obedece a menores volúmenes de acuerdo a la estrategia de captación del negocio.
- (2) El aumento corresponde a mayor pérdida por valoración de títulos descuento agropecuario de acuerdo a las condiciones del mercado.

20. Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Del 01 de enero al 30 de junio de 2018	Del 01 de enero al 30 de junio de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS				
Ingresos por comisiones y honorarios	\$ 60.307.322	62.690.107	30.276.141	29.645.139
Cuotas de manejo	32.934.402	31.697.024	15.966.477	16.617.872
Establecimientos afiliados a tarjetas de credito y débito	33.863.296	31.668.060	17.443.672	16.415.365
Contrato de corresponsalia	9.740.422	9.763.027	6.945.254	3.033.928
GRA (1)	15.416.636	18.906.081	6.148.160	9.501.330
Servicios bancarios	8.097.209	8.220.881	3.992.297	5.760.149
Contrato de comision	2.907.563	2.225.379	1.527.354	1.233.857
Cartas de crédito	71.973	195.943	37.612	107.698
Servicio red de oficinas	1.678	18.907	430	9.648
Garantías bancarias	1.477	36.523	-	8.814
Otros (2)	69.588.421	61.903.194	39.041.004	29.810.403
Total ingresos por comisiones y honorarios	\$ 232.930.400	227.325.127	121.378.401	112.144.203

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	Del 01 de enero al 30 de junio 2018	Del 01 de enero al 30 de junio 2017	Del 01 de abril al 30 de junio 2018	Del 01 de abril al 30 de junio 2017
Gastos por comisiones y honorarios				
Comisiones				
Servicios bancarios	\$ 28.729.336	21.205.608	18.489.313	10.625.044
GRA (1)	2.029.876	9.378.114	(232.464)	5.712.431
Cartas de crédito	63.129	170.402	18.976	53.301
Servicio Red de oficinas	134.732	143.436	75.189	63.709
Riesgo operativo	1.419	5.244	1.331	5.220
Comisiones Banca de Consumo (1)	8.597.991	-	8.597.991	-
Otros (3)	28.903.234	34.628.291	9.302.201	16.227.901
Honorarios				
Asesorías Jurídicas (2)	9.767.053	385.727	9.613.099	265.064
Asesorías financieras	2.305.795	577.160	1.866.881	148.034
Revisoría Fiscal y auditoría externa	477.126	708.606	150.037	442.903
Junta Directiva	42.947	.506	27.346	46.604
Avalúos	23.203	1.500	7.200	1.500
Otros (3)	20.764.146	19.829.906	18.874.178	10.497.258
Total gastos por comisiones y honorarios	\$ 101.839.988	87.118.500	66.791.278	44.088.969
Ingreso neto por comisiones y honorarios	\$ 131.090.412	140.206.627	54.587.123	68.055.234

(1) La variación corresponde principalmente a la comisión pendiente de pagar a Citibank N.A. por concepto de intermediación para la venta de la Banca de Consumo por valor de \$8.597.991

(2) La variación corresponde a honorarios jurídicos pendientes por pagar a Citibank N.A. por intermediación en proceso venta de banca consumo a Scotiabank Colpatria S.A. por \$9.890.978.

(3) Ingresos - Gastos comisiones otros.

A continuación, se presenta el detalle de los otros ingresos y gastos por comisiones por los periodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017:

Ingresos por Comisiones Otros	Del 01 de enero al 30 de Junio de 2018	Del 01 de enero al 30 de Junio de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
Recaudos recibidos seguros	\$ 21.464.718	21.495.916	10.800.485	10.739.674
Productos Banca Corporativa	22.823.423	16.093.028	13.901.142	5.763.566
Franquicias Visa y Master Card	13.479.195	12.467.395	7.159.885	6.762.329
Utilización de cajeros	8.688.782	8.448.944	4.464.625	4.106.189
Otros productos y servicios	3.132.302	3.397.911	2.714.866	2.438.645
Total	\$ 69.588.421	61.903.194	39.041.004	29.810.403

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Gastos por Comisiones Otros	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2018	Del 01 de enero al 31 de marzo de 2017	Del 01 de abril al 30 de junio de 2018	Del 01 de abril al 30 de junio de 2017
Franquicias Visa y Master Card	\$ 6.900.058	10.127.626	2.943.817	1.031.125
Utilización cajeros otras redes	4.694.946	4.915.675	2.233.862	2.525.760
Vendedores outsourcing	3.368.406	5.429.521	1.111.844	1.852.282
Otros costos de transacción	1.517.994	1.462.466	815.777	764.057
Compensación ACH	699.895	1.181.386	55.508	603.469
Productos Banca Corporativa	3.191.638	8.320.169	2.671.940	7.932.538
Comisiones Otros	8.530.296	3.191.449	530.548	1.518.670
Total	\$ 28.903.234	34.628.291	9.302.201	16.227.901

21. Otros Ingresos

La variación en otros ingresos al 30 de junio de 2018, corresponde a la disminución en la cuenta de re expresión por activos de posición propia, que disminuye \$195.826.010, incremento por contabilización de Premium por venta de Banca de Consumo por valor de \$188.485.760 , aumento por recuperación de cartera de provisiones de cartera por \$32.156.510, cartera contracíclica \$4.935.859 y recuperación de provisión de cartera castigada \$7.263.214, adicionalmente, diversos otros incrementan por los saldos de intereses y descuentos que fueron trasladados de la Banca de consumo por \$22.502.165, ingresos de ejercicios anteriores \$6.713.038 por provisiones.

22. Otros Egresos

La variación en otros egresos al corte del 30 de junio de 2018, corresponde principalmente a la disminución por re-expresión de pasivos de posición propia, por valor de \$170.418.926, e incremento en salario integral, sueldos y comisiones de \$6.396.470, arrendamiento de equipo de cómputo de \$14.846.641, reparaciones locativas por \$995.422, publicidad \$3.635.685, promoción de millas \$5.115.875, servicios Master Card \$1.594.172, producto priority pass \$6.624.510, impuestos asumidos \$15.246.857, multas y sanciones \$3.634.705 y gastos no deducibles por \$1.551.408.

23. 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 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.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

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 30 de junio 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 Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Operaciones con Compañías Vinculadas

El siguiente es el detalle de las operaciones con compañías vinculadas por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Ingresos		
Honorarios y Servicios Bancarios		
Citishare Corporation	\$ 7,556,465	7,313,703
Citibank N.A IBF	124,628	697,822
Citicorp Customer Services Sucursal Colombia	-	318,124
Citibank N.A.	160,671	82,237
Comisiones		
Citibank N.A.	15,173,128	14,752,982
Citibank Intl Bkg Fac NY	3,886,008	4,530,003
Citibank N.A. London Branch	1,540,730	1,543,956
Citibank Europe Plc	430,388	407,885
Citigroup Global Markets Inc.	2,854,076	1,597,502
Citibank N.A. Hong Kong	128,726	93,022
Citibank N.A. Singapore Branch	1,420,795	2,103,224
Otros	212,361	467,915
Servicios		
Citigroup Technology Inc.	5,721,422	5,204,536
Citibank N.A.	7,005,885	4,683,013
Banco Nacional de México S.A	1,110,624	3,959,581
Citibank del Perú S.A.	1,133,499	2,489,970
Citibank N.A. Panamá	3,323,024	1,407,090
Citibank N.A. Puerto Rico	382,562	1,442,072
Citibank N.A. Ecuador	1,046,671	1,202,960
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	384,732	788,989
Citibank Trinidad & Tobago Ltd.	207,044	-
Citibank, N.A. Dominican Republic	300,244	473,244
Citibank N.A. Guatemala	188,446	501,126
Banco Citibank de Guatemala S.A.	140,194	206,026
Citibank N.A. Jamaica	163,009	449,359
Banco de Honduras S.A	51,878	509,238
Citibank N.A. Uruguay	91,782	141,373
Citibank N.A. El Salvador	88,551	117,738
Citibank N.A. Honduras	115,870	-
Citibank N.A. Paraguay	72,357	105,927
Pasan	55,015,770	57,590,617

38 (continúa)

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Vienen	55,015,770	57,590,617
Citibank N.A. Bahamas	-	43,165
Citicorp Merchant Bank Limited Barbados	-	600,678
CMBL Barbados Branch	-	49,510
Citibank N.A. Haiti	19,846	17,600
Citigroup Global Markets Limited	8,910	-
CITIGROUP MANAGEMENT CORP	928,581	-
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC	-	484,626
Citibank N.A. Bahamas	181,972	-
Ingresos por intereses Overnight		
Citibank N.A.	2,250,701	1,744,376
Ingresos por corresponsalia		
Citi international Financial Services CIFS	7,189,369	6,751,658
Citigroup global Markets INC CGMI	2,142,748	2,327
Citibank N.A.	2,412,718	3,011,369
Total Ingresos	\$ 70,150,615	70,295,926

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Gastos		
Intereses		
Citicorp Customer ServiceS SL	-	20,383
Comisiones		
Citibank N.A.	9,337,906	5,497,238
Citibank N.A. London Branch	296,249	1,395,792
Citibank Europe Plc France	155,397	343,040
Citigroup Global Markets Deutschland AG	152,918	290,888
Citigroup Global Markets Ink CGMI	-	3,235
Otros	683,826	1,802,548
Honorarios y Servicios Bancarios		
Citibank N.A (SBLC)	9,890,978	7,140,303
Citishare Corporation	103,384	365,602
Acciones y valores Banamex	-	246,936
Citigroup Technology Inc	1,018,205	1,231,777
Citigroup Global Market Inc. CGMI	273,931	84,886
Citigroup Global Markets Limited CGML	109,965	11,393
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC	982,393	3,551,000
Citibank International Limited Hungary	105,108	14,676
Citibank Europe Plc Poland	156,146	24,144
Citicorp Servium S.A.	41,650	87,488
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	22,533	1,348
Citi Info S. de R.L. de C.V	730	-
Pasan	23,331,319	22,112,677

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Vienen	23,331,319	22,112,677
Procesamiento electrónico de Datos		
Citicorp Credit Services Inc	27,350,641	25,119,396
Citigroup Technology Inc	23,045,196	41,633,050
Citigroup Global Markets Operations and Technology	5,022,016	4,282,074
LLC		
Citi Business Service Costa Rica SRL	3,089,810	2,580,946
Banco Citibank Brasil	1,030,452	798,351
Citi Info S. de R.L. de C.V	303,280	444,997
Citibank N.A.	22,018,088	183,873
Citibank N.A. Argentina	1,105,663	206,316
Citigroup Global Market Inc. CGMI	78,332	158,127
Citibank Europe Plc Poland	62,583	96,790
Citibank International Limited Hungary	41,013	-
Banco nacional de Mexico	492,349	-
Citibank Europe plc Hungary	-	163,324
CITICORP FINANCIAL SERVICES LTD	34,137	-
CITISHARE CORP	348,919	-
Citigroup Global Markets Limited CGML	15,861	13,259
Otros Servicios		
Citibank N.A Argentina	-	753,325
Banco Citibank (Panamá), S.A	61	-
Citibank N.A. Ecuador	100,432	-
Citibank N.A. Jamaica	10	-
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	65	-
Citibank, N.A. Dominican Republic	5	-
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	\$ 107,474,381	98,546,505

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

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 semestres que terminaron al 30 de junio de 2018 y 2017, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$42.947 y \$84.506 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.

	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018	Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2017
Salarios	\$ 9.876.483	8.527.972
Otros beneficios	7.240.763	9.650.318
Total Remuneraciones	\$ 17.117.246	18.178.290

24. Hechos relevantes durante el periodo

La banca de consumo en Colombia contaba con 514 mil clientes a diciembre de 2017 (Incluyendo CitiBusiness con 5 mil clientes) y la Banca Comercial contaba con 500 clientes. Del total de clientes de la banca de consumo en Colombia, el 34% correspondían a clientes de los segmentos Affluent y Emerging Affluent; la atención de estos clientes se realizaba a través de las propuestas de valor Citigold y Citi Priority, complementando atención preferencial en los canales de servicio, con una amplia oferta de productos. Adicionalmente, se tenían 44 sucursales a nivel nacional y 3 mini-branches en Bogotá, las cuales se incluyeron en el perímetro de venta. Los principales productos de la banca de consumo son: Tarjetas de crédito, préstamos personales de libre inversión, libranzas, créditos rotativos, cuentas de ahorro y corrientes, CDTs, seguros e inversiones.

Cesión de activos y pasivos

Los activos y pasivos afectados por la cesión de activos y pasivos al 30 de junio de 2018 en los estados financieros de Citibank Colombia se presentan a continuación:

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

	Saldo Inicial al 30 de junio de 2018	Cesión Neto	Otros ajustes Neto	Saldo final al 30 de junio de 2018
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de Efectivo	\$ 1.643.858.586	(145.054.623)	-	1.498.803.963
Operaciones de mercado monetario	1.354.256.370	-	-	1.354.256.370
Inversiones	2.457.509.740	(98.740)	-	2.457.411.001
Cartera	6.947.028.002	(4.241.845.481)	-	2.705.182.520
Cartera y operaciones de leasing de Consumo	4.159.729.988	(4.159.729.988)	-	-
Cartera y operaciones de leasing de Comerciales	3.042.954.599	(316.644.657)	-	2.726.309.943
Prestamos a empleados	57.321.590	(57.321.590)	-	-
Deterioro componente contracíclico individual	(77.989.259)	71.305.584	-	(6.683.675)
Deterioro (provisión) préstamos a empleados	(573.216)	573.216	-	-
Deterioro (provisión) cartera y operaciones de leasing de consumo	(217.030.377)	217.030.377	-	-
Deterioro (provisión) créditos y operaciones de leasing comerciales	(17.385.324)	2.941.577	-	(14.443.747)
Cuentas por cobrar	232.489.270	(55.612.536)	163.568.446	340.445.180
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.197.326	-	-	1.197.326
Activos materiales	89.316.877	(62.017.256)	-	27.299.621
Propiedad, planta y equipo	86.031.360	(59.216.699)	-	26.814.660
Mejoras en propiedades ajenas	3.285.517	(2.800.557)	-	484.960
Otros activos	128.543.940	(53.738.255)	(30.707.750)	44.097.935
TOTAL ACTIVOS	\$ 12.854.200.111	(4.558.366.891)	132.860.696	8.428.693.916

- (1) Corresponde a cartera de clientes de banca comercial cedidos a Scotiabank.
 (2) Al 30 de junio de 2018 el valor razonable de los activos fijos mantenidos para la venta asciende a \$105.959.511

	Saldo Inicial al 30 de junio de 2018	Cesión Neto	Otros ajustes Neto	Saldo final al 30 de junio de 2018
PASIVO				
Instrumentos financieros a costo amortizado	\$ 9.142.762.045	(2.959.610.485)	(19.915.435)	6.163.236.126
Depósitos en cuenta corriente	2.667.722.411	(405.052.682)	-	2.262.669.729
Certificados de depósito a termino	1.368.458.272	(935.787.384)	-	432.670.887
Depósitos de ahorro	4.044.872.971	(1.593.486.959)	-	2.451.386.012
Bancos y corresponsales	213.792.911	-	-	213.792.911
Depósitos especiales	73.184.699	-	-	73.184.699
Exigibilidades por servicios	95.704.426	(20.194.466)	(19.915.435)	55.594.524
Servicios de recaudo	18.097.262	(4.239.658)	-	13.857.604
Fondos interbancarios comprados ordinarios	100.011.406	-	-	100.011.406
Operaciones de reporto o repo	340.038.753	-	-	340.038.753
Operaciones simultáneas	96.088.900	-	-	96.088.900
Compromisos originados en posiciones en corto	123.940.700	-	-	123.940.700
Cuentas canceladas	849.336	(849.336)	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable	59.059.041	(292.560)	-	58.766.481
Cuentas por pagar	154.111.350	(11.602.265)	40.475.069	182.984.154
Obligaciones laborales	88.709.775	(15.912.497)	(366.325)	72.430.953
Provisiones	56.144.868	(15.644.360)	-	40.500.509
Otros pasivos	1.599.331.230	(6.650.285)	(1.575.354.327)	17.326.618
TOTAL PASIVOS	\$ 11.100.118.310	(3.009.712.451)	(1.555.161.018)	6.535.244.841

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Al 30 de junio de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos)

Como resultado de la operación de cesión de activos y pasivos, se generó un ingreso por valor de \$188,485.760 por concepto de Premium reconocido por la cesión de activos y pasivos a Scotiabank Colpatría, dicho valor fue registrado en la cuenta de ingresos diversos.

Al 30 de junio de 2018, Citibank recibió por la cesión de activos y pasivos la suma de \$1.575.102.705, valor que incluía el Premium descrito en el párrafo anterior, quedando una cuenta por cobrar de \$162.037.494.

Citivalores

El detalle de las partidas del balance que están incluidas en la cesión de activos se describen a continuación y corresponden a la cartera de créditos de empleados de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato, activo financiero a valor razonable que al 30 de junio de 2018 ascendía a \$384,896.

A continuación, se relacionan los activos que fueron objeto de venta al 30 de junio de 2018:

Concepto	Valor
Créditos a Empleados (1)	384,896
Pasivo laboral (2)	(132,827)
Total	<u>252,069</u>

(1) La cartera de empleados se encontraba a valor razonable por \$384,896.

(2) Pasivo Laboral como se detalla a continuación:

Concepto	Valor
Vacaciones	113,251
Cesantías	18,468
Intereses de Cesantías	1,108
Total Pasivo Laboral	<u>132,827</u>

El valor recibido por la cesión fue de \$617.584 los cuales fueron registrados cancelando los activos y pasivos cedidos a Scotia Securities S.A. y generando una cuenta por pagar por valor de \$365.514 registrada en otros pasivos.

De igual forma, fueron entregados a Scotia Securities S.A. activos intangibles por valor de \$368.596 correspondientes al software de OYD, los cuales fueron dados de baja en balance previo a la transacción.

Los contratos de comisión con clientes cedidos a ScotiaBank Colpatría ascendían a \$205.486.514 los cuales estaban registrados fuera del balance.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

Cititrust

Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria cedió la cartera de créditos de empleados que se encontraba registrada en el balance de la Fiduciaria al 29 de junio de 2018, en el rubro de cuentas por cobrar, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato, a valor razonable por \$2.102.850.

El valor recibido por la cesión fue de \$2.102.175 los cuales fueron registrados cancelando la cuenta de cartera de empleados cedida y generando una cuenta por cobrar por valor de \$675 registrada en la cuenta de deudores otros.

Colrepfin

Al 30 de junio de 2018, como parte de la cesión de activos y pasivos financieras, Colrepfin cedió la cartera de empleados que se encontraba registrada a valor razonable por \$9.213.383.

El valor recibido por la cesión fue de \$8.881.754 los cuales fueron registrados cancelando la cuenta de cartera de empleados cedida y generando una cuenta por cobrar por valor de \$331.629 registrada en la cuenta de deudores otros.