



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

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

He auditado los estados financieros consolidados de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 27 a los estados financieros consolidados, la cual indica que el 30 de junio de 2018 se llevó a cabo la cesión parcial de activos, pasivos y contratos asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas luego de que la operación fuera autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 0771 del 18 de junio de 2018.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 28 de febrero de 2018, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos e incluí un párrafo de énfasis para llamar la atención sobre el proceso adelantado por el Banco de cesión de activos, pasivos y contratos asociados al negocio de consumo.


Yesika Paola Márquez Salamanca
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 1503502 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2019

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continúa)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	\$ 1,923,153	2,837,636
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN			
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
En títulos de deuda	6	3,016,494	984,925
Instrumentos derivados, neto	7	141,134	46,259
Derechos fiduciarios	6	78	78
		<u>3,157,706</u>	<u>1,031,262</u>
A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ORI)			
En instrumentos de patrimonio	6	61,932	83,333
En títulos de deuda		260,958	
		<u>3,480,596</u>	<u>390,469</u>
INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO			
Total activos financieros de inversión		<u>3,480,596</u>	<u>1,505,064</u>
ACTIVOS FINANCIEROS CARTERA DE CRÉDITOS A COSTO AMORTIZADO, NETO			
Comercial		2,748,066	3,156,547
Consumo		-	4,304,303
Prestamos a empleados		-	71,897
Deterioro cartera comercial y consumo		(965)	(272,313)
Deterioro prestamos empleados		-	(679)
Total cartera de crédito a costo amortizado, neto	8	<u>2,747,101</u>	<u>7,259,755</u>
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	166,400	176,881
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA			
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta		1,147	113
Deterioro		-	(63)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	10	<u>1,147</u>	<u>50</u>
ACTIVOS TANGIBLES, NETO	11	45,986	110,737
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	12	17,564	17,802
ACTIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente		-	15
Difido	19	26,109	27,235
OTROS ACTIVOS	13	779	55,603
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>8,408,835</u>	<u>11,990,778</u>

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
Instrumentos derivados y operaciones de contado	7	\$ 107.895	42.347
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO			
Depósitos y exigibilidades	14	4.868.347	9.164.468
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	15	1.305.449	366.277
		<u>6.377.796</u>	<u>9.530.745</u>
CUENTAS POR PAGAR	16	63.228	146.482
BENEFICIOS A EMPLEADOS	17	101.028	118.726
PROVISIONES			
Legales	18	839	35.487
Otras provisiones		18.241	45.066
		<u>17.080</u>	<u>80.553</u>
PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	19	63.761	108.642
Diferido		78.078	67.582
		<u>141.839</u>	<u>176.204</u>
OTROS PASIVOS	20	66.430	46.518
		<u>6.475.297</u>	<u>10.141.573</u>
PATRIMONIO	21		
Capital suscrito y pagado		171.474	175.616
Reservas		1.313.137	1.306.130
Prima en colocación de acciones		1.975	1.975
Ajustes en la adopción por primera vez de las NCIF		(6.924)	(35.366)
Ganancias no realizadas ORI		27.130	128.789
(Pérdida) Utilidad de ejercicios anteriores		(19.554)	28.504
Utilidades del ejercicio		446.300	243.557
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.933.538</u>	<u>1.845.205</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 8.408.835</u>	<u>11.990.778</u>

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


HECTOR RAMIREZ DACACHI
 Representante Legal (*)
 T.P. 139328 - T


YSIKA PAOLA ARCOLETTI SALAS
 Fiscal Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 162603 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase en Informe del 27 de febrero de 2019)

* 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

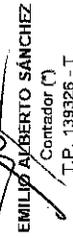
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

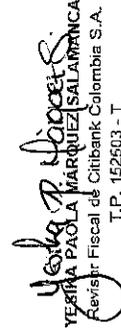
Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017</u>
INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingreso por intereses y valoración	23,1 \$	1.765.791	2.075.540
Gastos por intereses y valoración	23,1	1.111.345	964.414
Ingreso por utilidad en venta de inversiones		85.530	94.097
Gasto por pérdida en venta de inversiones		76.233	96.604
Ingresos neto de intereses y valoración		663.743	1.108.619
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS			
Ingresos por comisiones y honorarios	23,2	356.482	456.079
Gastos por comisiones y honorarios	23,2	131.003	158.259
Ingreso por comisiones y honorarios, neto		225.479	297.820
PROVISIONES			
Cartera de créditos e intereses por cobrar		347.158	571.458
Otros conceptos		978	118
Total Provisiones		348.136	571.576
(GASTOS) INGRESOS NETOS POR COMISIONES Y HONORARIOS DESPUES DE PROVISIONES		(122.659)	(273.756)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos	24	1.226.000	992.818
Otros egresos	24	1.128.623	1.378.750
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		638.461	448.931
Gasto de impuesto sobre la renta	19	192.161	205.374
Utilidad del ejercicio		\$ 446.300	\$ 243.557

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


HECTOR RAMIREZ DACAL
Representante Legal (*)


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


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

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2019)

* 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

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018	Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017
Utilidad del ejercicio		\$ 446.300	243.557
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados, neta de impuestos			
Otros resultados integrales participaciones controladoras		-	(4.601)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio ORI, antes de impuestos.		(1.715)	(9.118)
Liberación deterioro por venta banca consumo	21	(97.475)	-
Otros		(1.639)	4.403
		<u>(100.829)</u>	<u>(9.316)</u>
Partidas que no seran reclasificadas a resultados, neta de impuestos			
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos, antes de impuestos		(830)	(885)
		<u>(830)</u>	<u>(885)</u>
Total otros resultados integrales durante el ejercicio, antes de impuestos		(101.659)	(10.201)
Total otros resultados integrales del ejercicio		\$ 344.641	233.356

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


HECTOR RAMIREZ DACCACH
 Representante Legal


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


YESENIA PAOLA MARQUEZ SALAS
 Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
 T.P. 152503 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2019)

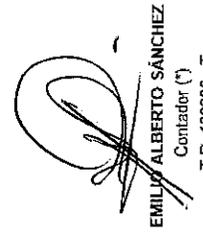
* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas.

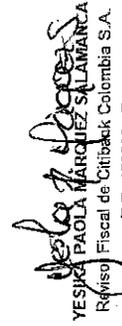
CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017	Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas				Prima en colocación de acciones	Ajustes en la aplicación por primera vez NCIF	Ganancias o Pérdidas no realizadas ORI	Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio neto
			Legales	Ocasionales	Reservas	Reservas						
Saldo al 31 de diciembre de 2016		\$ 175.616	1.204.419	290.329	1.975	(35.123)	138.990	1.153	325.168	(325.168)	2.102.526	
Apropiación de reservas		-	-	325.168	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$66.973.24 por acción sobre 650.000 acciones. Pagado el 21 de noviembre de 2016 de Cititrust S.A., sociedad fiduciaria		-	(513.786)	-	-	-	-	-	-	-	(513.786)	
Reclasificación CUIF prima en colocación de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Disminución capital asignado Citicorp		-	-	-	-	(10.201)	-	-	-	-	(10.201)	
Movimiento neto de otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	243	-	-	-	
Realización ORI movimiento 2017		-	-	-	-	(243)	-	-	-	-	-	
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	-	14.970	243.557	-	14.970	
Utilidades neta del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	243.557	
Intercambio de acciones Deceval		-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.970	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	21	\$ 175.616	1.204.419	101.711	1.975	(35.366)	128.789	28.504	243.557	(243.557)	1.846.205	
Traslado de utilidades		-	-	-	-	-	-	(293.946)	-	-	-	
Apropiación de reservas		-	478	293.470	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$66.973.24 por acción sobre 850.000 acciones. Pagado el 21 de noviembre de 2018 de Cititrust S.A., sociedad fiduciaria	21	-	(287.032)	-	-	-	-	-	-	-	(287.032)	
Disminución capital asignado Citicorp		(4.142)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.142)	
Liquidación Citicorp		-	-	-	-	-	-	-	2.963	-	2.963	
Realización ORI		-	-	-	-	(2.782)	-	-	2.782	-	-	
Reversión Impuesto Diferido Cálculo Provisión Cartera por pérdida incluida y Contratada primera vez		-	-	-	-	31.224	-	-	-	-	31.224	
Movimiento de otro resultado Integral		-	-	-	-	-	(101.659)	-	-	-	(101.659)	
Implementación NIIF 9 Instrumentos Financieros		-	-	-	-	-	-	(82.270)	-	-	(82.270)	
Liberación IFRS 9 por Venta Banca de Consumo		-	-	93	-	-	-	80.714	-	-	80.714	
Liberación provisión cartera de empleados		-	-	-	-	-	-	-	-	-	93	
Reversión cartera e impuesto diferido IAS 39 Cartera de consumo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Realización valoración por venta de acciones BVC		-	-	-	-	-	-	(1.859)	-	-	(1.859)	
Utilidades neta del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	446.300	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21	\$ 171.474	1.204.895	108.242	1.975	(6.924)	27.130	(19.554)	446.300	(446.300)	1.933.538	

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


HECTOR RAMIREZ DACCACH
Representante Legal (*)


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


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

(Véase mi informe del 27 de febrero de 2019)

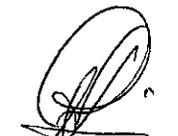
* Los suscritos Representante legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Casa Matriz y Subordinadas

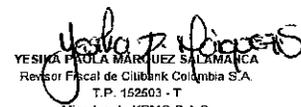
CITIBANK COLOMBIA Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL
Estado consolidado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Millones de pesos)

	Nota	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 446.300	243.557
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Deterioro para cartera de créditos		336.527	549.853
Deterioro para cuentas por cobrar		10.632	21.605
Deterioro de otros activos		978	118
Gasto beneficios a empleados		30.603	24.693
Ingresos financieros cartera		(846.057)	(1.203.500)
Gasto por intereses y exigibilidades		147.363	271.465
Ingresos por valoración instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	23,1	(852.932)	(625.913)
Gastos por instrumentos derivados medidos a Valor Razonable	23,1	844.007	566.908
Depreciaciones	11	8.934	13.881
Amortización Activos Fijos	11	991	1.474
Amortizaciones activos intangibles	12	1.788	2.730
(Utilidad) en valoración de Riesgo de Crédito CVA		(1.014)	(792)
(Utilidad) en valoración sobre inversiones deuda medidas a Valor Razonable, neto	23,1	(120.292)	(92.592)
(Utilidad) en valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado (Cambios Valor Presente), neto	23,1	-	(11.273)
(Utilidad) en valoración en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI		(7.047)	-
Premium venta Banca de consumo	24	(188.488)	-
Perdida en venta de propiedades y equipo, neto	11	15	(3)
(Utilidad) Pérdida en venta de inversiones, neto		(8.504)	2.508
Recuperación deterioro de Cartera NIF 9 Instrumentos Financieros	8	(216.221)	(240.098)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(1.125)	(891)
Gastos por impuesto de renta	19	249.860	205.374
Total ajustes		(410.190)	(514.553)
Posiciones pasivas de operaciones del mercado monetario		943.172	179.586
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Deuda		(1.902.077)	379.555
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el ORI		(254.154)	(37.894)
Inversiones a valor raznable con cambio en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		20.607	(11.908)
Inversiones a costo amortizado		390.469	-
Derechos fiduciarios		-	(78)
Cartera de crédito		717.318	943.068
Cuentas por cobrar		39.364	(3.911)
Otros activos		108	(50.853)
Instrumentos derivados medidos a Valor Razonable		(19.095)	82.257
Depósitos y exigibilidades		(1.683.879)	844.089
cuentas por pagar		(71.651)	29.113
Beneficios a los empleados		(28.811)	(21.682)
Pasivos estimados y provisiones		(47.829)	31.158
Impuesto corriente		(294.525)	(124.604)
Impuesto diferido, neto		2.235	(28.657)
Otros pasivos		26.563	5.017
Liquidación Citicorp Customer		(1.178)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(2.127.254)	1.943.461
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:			
Propiedades y equipo		(7.200)	(11.853)
Activos intangibles		(1.549)	(2.880)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(1.097)	(50)
Venta de consumo		1.509.649	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		1.499.803	(14.783)
Flujo de efectivo en las actividades de financiación:			
Dividendos pagados en efectivo		(287.032)	(513.786)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(287.032)	(513.786)
(Disminución) Aumento neto en efectivo y en equivalentes de efectivo		(914.483)	1.414.892
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del periodo		2.637.636	1.422.744
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		\$ 1.923.153	2.837.636

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


HECTOR RAMIREZ DAZAACH
Representante Legal (*)


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


YESENIA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
Revisor Fiscal de Citibank Colombia S.A.
T.P. 152503 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2019)

* 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 tomados 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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresadas en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. Entidad Reportante

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

Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá, el 11 de julio de 2007 se configuró situación de grupo empresarial con las Sociedades Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 26 de enero de 2011 se informó el 28 de diciembre de 2010 la situación de control y grupo empresarial en la sociedad Citibank N.A., la cual ejerce control a través de su subordinada Citibank Overseas Investment Corporation (sociedad extranjera) sobre Citibank Colombia S.A., quien de manera indirecta ejerce control sobre las Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Colrepfin Ltda. Mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio el veintidós (22) de septiembre de 2014, se aclaró la situación de control y grupo empresarial previamente declarada, en el sentido de (i) excluir de dichas situaciones a las sociedades Repfin Ltda., Citiexport S.A. y Leasing Citibank S.A. y (ii) incluir a Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en liquidación en el Grupo Empresarial. No obstante, esta última, en el mes de mayo de 2018 finalizó sus operaciones y fue liquidada.

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 esta 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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

dicho término o prorrogarse. Mediante Resolución 3613 del 4 de octubre de 1991 la Superintendencia Financiera de Colombia renovó su permiso de funcionamiento.

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

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

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

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

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

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

En el mes de mayo de 2018 Citicorp Customer Services finalizó sus operaciones y fue liquidada, quedando pendiente el registro de liquidación en Cámara de Comercio.

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2. - Bases de presentación de los estados financieros y resumen de las principales políticas contables significativas.**2.1. Marco Técnico**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB el primer semestre de 2016.

Estos Estados Financieros Consolidados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco y Subordinadas.

Este es el primer set de estados financieros consolidados anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros (en su versión completa de julio de 2014) han sido aplicadas. Los cambios a las políticas contables relacionadas están descritos a continuación.

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

2.2 Cambios en Políticas Contables

A excepción de los cambios mencionados a continuación el grupo ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

El grupo aplico la NIIF 15 y la NIIF 9 (en su versión completa de julio de 2014) a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por el grupo en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros consolidados no ha sido re-expresada.

2.2.1 NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 establece un marco integral para la determinación de la cantidad y la oportunidad del ingreso que es reconocido. Esta reemplaza la guía de reconocimiento de ingresos existente, incluyendo las NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y la IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes.

De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En el proceso de implementación de la NIIF 15 en el Banco y sus subordinadas, 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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

2.2.2 NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas.

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.

El impacto neto de impuestos que tuvo la aplicación inicial de IFRS 9 en los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2018 es el siguiente:

Clasificación y medición de activos financieros

Con la entrada en vigencia de la norma, la clasificación y medición de los títulos de desarrollo agropecuario (TDA), cambió, 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 optó por utilizar el enfoque general.

Como resultado de dicha reclasificación, el impacto al 01 de enero de 2018 fue de \$6.768, el cual disminuyó el valor del activo y afectó el patrimonio en otros resultados integrales. Así mismo, el valor del deterioro se calculó en \$1.233, el cual no disminuyó el valor del activo, sino que afectó el otro resultado integral y los resultados de ejercicios anteriores.

La siguiente tabla resume el impacto al 1 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.

Ganancias retenidas		
Reconocimiento de pérdidas esperadas y reclasificación bajo NIIF 9 - Inversiones	\$	(1,233)
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 – Cartera		(128,656)
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 - Cuentas por cobrar		(64)
Impuesto diferido por pérdidas esperadas y reclasificación bajo NIIF 9 - Inversiones		456
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 – Impuesto diferido		47,227
Impacto al 1 de enero de 2018	\$	(82,270)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	\$	(1,233)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación		(6,768)
Impacto al 1 de enero de 2018	\$	(8,001)

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 el Banco y cada Subordinada gestionan el negocio 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 subordinada 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.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas

Inversiones a valor razonable 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.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable y cuentas por pagar. El Banco determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos tales como cuentas por pagar con vencimiento inferior a 12 meses se medirán por el importe inicialmente reconocido, no se aplicará a estos pasivos costo amortizado.

Los pasivos financieros del Banco incluyen depósitos y exigibilidades, cuentas por pagar, e instrumentos derivados, operaciones de contado y operaciones del mercado monetario y relacionadas.

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 2011) 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.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos financieros	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2013)	Nueva clasificación bajo NIIF 9 (versión 2014)	NIIF 9 (Version 2013) 31 diciembre 2017	Ajuste por medicion	Ajuste por deterioro	NIIF 9 (Version 2014) 1 enero 2018
Efectivo	Costo amortizado (CA)	Costo amortizado (CA)	\$ 1,170,669	-	-	1,170,669
Instrumentos de deuda	Costo amortizado (VRCORI)	Valor razonable (VRCORI)	390,468	(6,768)	-	383,700
	Valor Razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	984,925	-	-	984,925
Inversiones en instrumentos de patrimonio	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	78	-	-	78
	Valor razonable (VRCORI)	Valor razonable (VRCORI)	83,333	-	-	83,333
Instrumentos derivados	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	46,259	-	-	46,259
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	7,246,750	-	(128,656)	7,118,094
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado	176,550	-	(64)	176,486
Total activos financieros			\$ 10,099,032	(6,768)	(128,720)	9,963,544

Deterioro de activos financieros

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

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a valor razonable con cambios en resultados:

- 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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

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

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.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de crédito de cartera bajo NIIF 9:

Etapa	Exposición	Deterioro
1	\$2,747,870	964
2	196	1
3	-	-
Total Cartera	2,748,066	965

Generando la estructura de término de la PI

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

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

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

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

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos Financieros Modificados

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y sus subordinadas se contempló bajo dos (2) modalidades de análisis.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Portafolio de Wholesale (Cartera Comercial):

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

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

La definición de etapas de este modelo es el siguiente:

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

Etapas 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.

Etapas 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 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:

Etapas 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, que 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.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y otras.

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. Por tanto, el análisis de deterioro de las cuentas por cobrar del Banco, una vez realizada la evaluación de la prueba de análisis de solo pago de principal e intereses (SPPI), no cumplen con la prueba para la determinación del deterioro, teniendo en cuenta las siguientes características

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.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuentas por cobrar a Casa Matriz, Relacionadas y Asociadas: Corresponde a operaciones celebradas con las compañías vinculadas, estas se realizan bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares conforme a la política corporativa Intra – Citi Service Agreement (ICSA), pagaderas en un término de tres meses; estos saldos se encuentran incorporados en el modelo de Global Revenue Allocation (GRA).

Anticipos a contratos a proveedores: Representan un beneficio económico futuro que consiste en la recepción de bienes o servicios que no dan derecho a recibir efectivo y otro activo financiero, de modo que tampoco son activos financieros, tal y como lo establece el párrafo GA11 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación.

Depósitos vigentes estos corresponden a recursos entregados a terceros en garantía para la prestación de servicios los cuales son reintegrados en los términos establecidos ente las partes. Por consiguiente, estos saldos no estarían sujetos a estimaciones por deterioro de valor.

Impuestos, no cumplen con la definición de Instrumentos Financieros del párrafo 11 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros – Presentación que establece que un instrumento financiero:

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

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

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

Cititrust, Citivalores y Colrepin

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

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

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

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 espera 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.

Pérdidas por deterioro reconocidas a 31 de diciembre de 2017 bajo NIC39	\$ 272,992
Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre:	
Cartera de créditos	128,656
Otras cuentas por cobrar	64
Inversiones de renta fija	1,233
Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	\$ 402,945

Transición

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

2.3. Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de:

- Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados
- Los activos y pasivos financieros derivados medidos a valor razonable.
- Los activos financieros de inversión medidos a valor razonable con cambio en el patrimonio (ORI).
- Los pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo medidos al valor razonable.
- Los pasivos por beneficios definidos a valor presente de la obligación.

Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria del Banco y Subordinadas es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia; la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE- en pesos colombianos; en menor medida el otorgamiento de créditos a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas; el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en la Bolsa de Valores y en el Registro Nacional de Valores en pesos colombianos; la realización de todas las actividades fiduciarias autorizadas; y la prestación de servicios de call center de información a los usuarios o clientes de empresas del sector real o financiero. Los créditos, las inversiones, las comisiones y servicios por cobrar en pesos colombianos son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos y los créditos e inversiones en moneda extranjera son financiados con obligaciones financieras obtenidas en el exterior en moneda extranjera. El desempeño del negocio del Banco y Subordinadas se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Banco y Subordinadas considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y Subordinadas y por esta razón los estados financieros consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Estos estados financieros consolidados son presentados en millones pesos que es la moneda funcional del Banco y Subordinadas. Toda la información es presentada en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.4. Políticas Contables Significativas

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Banco y Subordinadas aplican en la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF); a menos que se indique lo contrario.

Bases de consolidación

Se consideran subsidiarias, aquellas sobre las que Citibank Colombia S.A., directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Citibank Colombia S.A. controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. El Banco tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros (consolidados) desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo.

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Inicialmente el Banco y subordinadas registran las transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de cierre.

Todas las diferencias surgidas al liquidar o convertir las partidas monetarias se registran en la cuenta de resultados.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de flujos de efectivo consolidado incluyen el dinero en caja, bancos y operaciones del mercado monetario activas, considerando que cumplen lo indicado en la NIC 7 por considerarse de corto plazo, bajo riesgo de cambio en su valor, alta liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

Las partidas conciliatorias de naturaleza débito en moneda legal y en moneda extranjera, se provisionan cuando superan 30 y 60 días de antigüedad, respectivamente.

Posiciones Activas y Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las transacciones de posiciones activas realizadas por el Banco y subsidiarias son reveladas como equivalentes de efectivo. Las transacciones de posiciones pasivas realizadas por el Banco, son presentadas como pasivos financieros a costo amortizado.

A continuación, se describen las operaciones de mercado monetario, consideradas como equivalentes de efectivo:

- Fondos Interbancarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco y subsidiarias en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night' realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el estado de resultados.

- Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco y subsidiarias adquieren o transfieren valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características, a su "contraparte", el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que, durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras, dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado, respectivamente.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando el Banco y subsidiarias adquieren o transfieren valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que, durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el estado de Situación Financiera consolidado se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.

- Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que el Banco y subsidiarias transfieren la propiedad de unos valores, con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. A su vez, la contraparte transfiere la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

Instrumentos financieros de inversión**Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

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

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

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

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

Los demás instrumentos financieros que no cumplen con las dos condiciones mencionadas anteriormente, se clasifican como medidos a valor razonable.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte de la aplicación de NIIF 9, los títulos de desarrollo agropecuario (TDA) se la clasifican en Inversiones en títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Activos financieros de inversión**Criterios para la valoración de inversiones**

La determinación del valor razonable debe cumplir, como mínimo, con los siguientes criterios:

- a) Objetividad. La determinación y asignación del valor razonable de un título o valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- b) Transparencia y representatividad. El valor razonable de un título o valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo título o valor.
- c) Evaluación y análisis permanentes. El valor razonable que se atribuya a un título o valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones.
- d) Profesionalismo. La determinación del valor razonable de un título o valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

A continuación, se presenta un resumen de la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones que posee el Banco y Subordinadas:

Activos Financieros de Inversión a costo amortizado

Los activos financieros clasificados como "a costo amortizado", posteriormente a su registro inicial, los reembolsos de principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro de valor son ajustados con abono a resultados.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el estado de resultados, cuando se establece el derecho de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable.

Activos Financieros de inversión a valor razonable

Los activos financieros diferentes de inversiones en asociadas, tanto en instrumentos de deuda como en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable, se clasifican de acuerdo con las políticas de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial y sus modelos de negocios con respecto a

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

estos instrumentos, teniendo en cuenta, adicionalmente, la opción prevista bajo las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 9 de los instrumentos de patrimonio entre:

- Medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuando se consideran negociables.
- Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, cuando se consideran estratégicas y no hay intención de venta en el corto plazo.

Luego del reconocimiento inicial, todos los activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados, son medidos posteriormente por su valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial valoran sus inversiones utilizando la información que suministra el proveedor de precios PRECIA S.A.

De acuerdo con NIIF 13 "Medición a Valor Razonable", el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de inversión de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial se efectúan de la siguiente manera:

- Se utiliza la información que suministra el proveedor de precios PRECIA S.A. para aquellos instrumentos para los cuales se publican diariamente insumos para la valoración, de acuerdo con metodologías de valoración de inversiones previamente aprobadas.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina a través de técnicas de valoración. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comunmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y minimizando el uso de datos no observables.

Medición del valor razonable

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

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

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

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

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

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 periodo sobre el que se informa, el Banco y 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.

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

Durante el año 2018 y 2017, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Sobre estas inversiones, el Banco y Subordinadas conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de Situación Financiera y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones Entregadas en Garantía

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregadas como garantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya liquidación puede ser en efectivo, según se establece en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema del registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación o de liquidación de valores.

Estos títulos se valoran diariamente y contabilizan en el estado de Situación Financiera y estado de resultados consolidados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

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. y Subordinadas Grupo Empresarial, generalmente transan 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.

Baja en cuentas de instrumentos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo;
- El Banco y Subordinadas han transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o han asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Banco y Subordinadas (a) han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero han transferido el control del mismo.

Cuando Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o han asumido la obligación de transferirlos, evalúan si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los han retenido.

Activos Financieros cartera de créditos a costo amortizado

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y las pérdidas por deterioro, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, la Cartera de Créditos del Banco y subordinadas se clasifica como un activo financiero medido a costo amortizado, por cuanto cumple las siguientes dos condiciones:

- El modelo de negocio está diseñado para mantener el activo con el propósito de recibir los flujos de caja contractualmente establecidos en el instrumento.
- Los términos contractuales del activo dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas (pago de principal e intereses sobre el monto de capital pendiente).

La estructura de la cartera de créditos del Banco contempla dos (2) modalidades de crédito:

Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, diferentes a los créditos colocados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que independientemente de su monto se otorguen a personas naturales, cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Causación de intereses

Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos del Banco que producen intereses, regalías y dividendos se reconocen de acuerdo con las bases establecidas en el párrafo 30, siempre que:

- a) Sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

Para la causación de los intereses, tal como se define en la NIC 39 se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento,

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Desde el punto de vista legal, los intereses de mora están pactados contractualmente y como tal se pueden asimilar a unos intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. En ese sentido, dichos intereses se causan desde el momento en que surge la obligación contractual para hacerlo, independiente de las pérdidas crediticias futuras, tal como lo establece la definición de la tasa de interés efectiva; por lo tanto, dicho saldo forma parte del endeudamiento total con el cliente que es evaluado para la determinación del deterioro siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

Al 31 de diciembre de 2018 la causación de intereses y conceptos asimilados se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos serán causados cuando las obligaciones a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación establecida en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes condiciones de acuerdo a la NIIF 15:

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.

Suspensión de causación de intereses

Se causan intereses cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos, cuando el importe de los ingresos pueda valorarse de manera fiable, de acuerdo a la NIIF 15, de acuerdo con lo anterior, se aplica lo siguiente:

Para la cartera de créditos, el Banco deja de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la siguiente mora:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Modalidad de crédito</u>	<u>Mora superior a:</u>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada, incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Medición Inicial

El valor inicial de un instrumento financiero medido a costo amortizado se debe ajustar a los costos de transacción. Por lo tanto, estos costos se incluyen en el cálculo del tipo de interés efectivo, reduciendo o aumentando el importe de los ingresos o gastos por intereses reconocidos durante la vida del instrumento (para los instrumentos que devengan intereses), o afectando el importe de la ganancia o pérdida por la venta o deterioro (para inversiones en títulos de renta variable). Los costos de transacción relacionados con la adquisición o gasto de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados conforme se incurren.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 9, los costos de transacción son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero. Estos incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes (incluyendo a los empleados que actúen como agentes de venta), asesores, comisionistas e intermediarios, tasas establecidas por las agencias reguladoras y bolsas de valores, así como impuestos y otros derechos. Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos internos de administración o costos de mantenimiento.

Los costos internos deben ser tratados como costos de transacción sólo si son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero. Por ejemplo, las comisiones pagadas al personal de ventas en el caso de la creación o emisión de un instrumento financiero.

Dada las características del portafolio de cartera, el Banco considera impracticable la inclusión de los costos de originación para determinar la tasa de interés efectiva, por tanto, estos costos se reconocen en el resultado del periodo, motivo por el cual tendrá en cuenta las condiciones que presenta cada tipo de cartera:

- **Tarjetas de crédito y créditos rotativos:** Estos productos no representan un compromiso en firme por parte de los clientes, lo que se puede entender como una cartera que está ligada a un hecho incierto de utilización de cupo o no por parte de los mismos. De acuerdo con esto, el Banco no puede prever la fecha de inicio de la recuperación de los costos de transacción, dificultándose de esta manera la asignación de los costos de originación como mayor valor de la cartera. Por lo anterior, el Banco reconoce los costos de transacción derivados de la colocación de estos productos como mayor valor del gasto.
- **Créditos de consumo y comerciales:** El Banco no tiene identificado por cada crédito los costos incrementales en que incurrió para su colocación. Por lo anterior, el Banco reconoce los costos de transacción derivados de la colocación de estos productos como mayor valor del gasto.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Marco Conceptual de las NIIF establece en su párrafo CC35 que el costo es una restricción dominante en la información que puede proporcionarse mediante la información financiera. La presentación de información financiera impone costos, y es importante que esos costos estén justificados por los beneficios de presentar esa información. Y el párrafo CC38 por su parte establece que es importante evaluar si los beneficios de presentar una información en particular probablemente justifican los costos incurridos para suministrar y utilizar esa información.

El Banco ha evaluado la restricción del costo que establece el Marco Conceptual de las NIIF, y ha concluido que afectar la medición inicial de ésta cartera por los costos de transacción implica un costo que supera el beneficio que la información resultante puede generarle a los usuarios de la información financiera; lo anterior porque los costos de transacción en que incurre el Banco para la colocación de su cartera de créditos están representados principalmente en tarjetas de crédito y créditos rotativos. El 30 de junio de 2018, este tipo de cartera fue cedida a Scotiabank Colaptria, ver nota 27.

Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial, el Banco mide este activo financiero al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9, y aplica los requerimientos de deterioro de valor contenidos en la misma norma.

Costo Amortizado

El costo amortizado de un instrumento financiero corresponde al importe por el que se midió en el reconocimiento inicial menos los abonos de capital determinados a través del método de la tasa de interés efectiva, y menos cualquier reducción de valor por deterioro o imposibilidad de cobro.

Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o ingresos durante la vida esperada del instrumento o, en su caso, durante un período más corto, al valor neto en libros del instrumento. El cálculo de la tasa de interés efectiva debe incluir todos los costos de transacción, sin embargo de acuerdo con el análisis efectuado en la sección de Medición Inicial, el Banco no considera los costos de transacción de la cartera de créditos en la determinación de su tasa de interés efectiva, dado que no es practicable la determinación de los mismos y por ende, el Banco los reconoce directamente en el resultado del período.

Este método se basa bajo NIIF en los flujos de efectivo estimados, (no contractuales) y se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos raros casos en que no es posible estimar los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se debe utilizar los flujos de efectivo contractuales durante el plazo contractual completo del instrumento financiero.

Debido a que el Banco no considera los costos de transacción para la determinación de su tasa de interés efectiva, ésta es la misma tasa nominal de interés pactada.

Pérdida por deterioro

La nota 2.2.2 describe la política de deterioro aplicable a partir del 1 de enero de 2018, la siguiente política solo aplicó hasta el 31 de diciembre de 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco evaluaba al final de cada periodo sobre el que se informaba la existencia de evidencia objetiva de que un activo financiero medido al costo amortizado estuviera deteriorado. Si existía cualquier evidencia, el Banco aplicaba el párrafo 63 de la NIC 39 para determinar el importe de las pérdidas por deterioro de valor.

El párrafo 63 de la NIC 39 establece que cuando existía evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mediría como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial). El importe en libros del activo se reduca directamente, o mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconocía en el resultado del periodo.

El párrafo 65 de la misma norma por su parte, especifica que si, en periodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuía y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro (tal como una mejora en la calificación crediticia del deudor), la pérdida por deterioro reconocida previamente sería revertida, ya sea directamente o mediante el ajuste de la cuenta correctora que se haya utilizado. La reversión no daba lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El importe de la reversión se reconocía en el resultado del periodo.

De acuerdo con NIC 39, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial evalúa al final de cada periodo del que se informa, si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado está deteriorado en su valor. Son considerados como indicadores que el activo financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

De acuerdo con los lineamientos establecidos por la NIC 39 para el cálculo de la pérdida por deterioro en los activos financieros medidos a costo amortizado, el Banco adoptó los siguientes modelos de pérdida para cada tipo de cartera:

- Cartera de consumo: El Banco ha elaborado un modelo de pérdida incurrida propio, de acuerdo con el comportamiento que tienen los productos por cada banda de morosidad. Los productos objeto de análisis bajo éste modelo son: tarjeta de crédito, citione plus, credicheque, libranza, préstamo personal, préstamo refinanciado y sobregiro.

De acuerdo con este comportamiento, el Banco calcula la probabilidad de incumplimiento por tipo de producto y banda de morosidad; el resultado de lo anterior es el siguiente:

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

PORTAFOLIO (DIAS)	PD: Probabilidad de Incumplimiento							
	CORRIENTE	1-29	30-59	60-89	90-119	120-149	150-179	MAYOR A 180
TARJETA DE CREDITO	1,5%	17,7%	47,3%	67,1%	76,6%	85,6%	91,3%	100,0%
CITIONE PLUS	1,4%	20,0%	23,4%	43,3%	67,4%	80,2%	84,8%	100,0%
CREDI CHEQUE	1,2%	12,7%	39,6%	60,6%	73,0%	81,2%	89,8%	100,0%
LIBRANZAS	1,3%	12,4%	38,6%	74,4%	79,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PRESTAMO PERSONAL	2,4%	19,9%	49,9%	64,1%	77,0%	91,2%	100,0%	100,0%
REFINANCIADOS	3,9%	9,9%	28,0%	41,9%	64,5%	86,5%	100,0%	100,0%
SOBREGIRO	0,8%	4,4%	24,7%	56,9%	70,5%	85,2%	92,5%	100,0%

No obstante, la probabilidad de incumplimiento es afectada por la gestión de recuperación de cartera que el Banco lleva a cabo, por lo cual, este porcentaje es afectado por un factor de recuperación que es determinado por tipo de producto.

El análisis de recuperaciones es hecho con aproximadamente 5 años de información histórica donde se observan los porcentajes de recuperación por cada cosecha de pérdida. El porcentaje de recuperación se define como:

% de recuperación = Recuperaciones / (Valor que se ha perdido en un mes)

Los valores de recuperación son descontados a su valor presente para calcular posteriormente el porcentaje real de recuperación.

El resultado del anterior análisis de recuperación fue el siguiente:

PRODUCTO	Porcentaje de recuperación
Tarjeta de credito	77%
Citione Plus +	81%
Credi Cheque	81%
Libranzas	70%
Prestamo personal	83%
Refinanciados	64%
Sobregiro	71%

- Cartera de créditos comerciales: El Banco desarrolló metodologías de riesgo crediticio, basadas en un modelo de pérdida incurrida.

Los créditos corporativos se identifican como deteriorados y se colocan en un estado de no acumulación de intereses cuando se determina, con base en la experiencia real y una evaluación prospectiva de la cobrabilidad de la totalidad del préstamo, que el pago de intereses o principal es dudoso o cuando los intereses o capital tienen 90 días de mora, excepto cuando el préstamo cuenta con garantías idóneas. Cualquier interés devengado por los créditos corporativos deteriorados se revierte a los 90 días con cargo a los ingresos corrientes, y a partir de entonces el interés se registra en los ingresos sólo en la medida en que efectivamente se reciba efectivo. Cuando hay incertidumbre sobre la cobrabilidad final del capital, a partir de ahí todos los ingresos

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

en efectivo aplican para reducir la deuda. Para el pago en especie de los créditos puestos en estado no acumulación de intereses, los intereses no serán devengados o añadidos al saldo de capital reportado.

Los créditos de dudosa recuperación se disminuyen en la medida en que el capital se juzgue como incobrable. En los créditos con garantía deteriorados, donde el pago depende de la venta de la garantía, y no hay otras fuentes de pago disponibles y fiables, se disminuyen por el menor valor entre su costo y el valor de la garantía.

Los créditos vuelven a un estado de acumulación de intereses cuando tanto el capital como los intereses están razonablemente asegurados y hay un período sostenido de comportamiento de pago de acuerdo con los términos contractuales.

Bajo el modelo de pérdida incurrida establecido en la NIIF 9 para la medición del deterioro de la cartera comercial (citibusiness), el periodo en el que se materializan las evidencias objetivas de inicio de deterioro es el periodo resultante superior a 60 días.

A continuación, se indica las tablas de porcentajes de pérdida incurrida al 31 de diciembre de 2017:

Calificación modelo

Días Mora	Calificación por días de mora para el modelo
Valor Pagado	0
0 a 30 días	1
31 a 60 días	2
61 a 90 días	3
91 a 120 días	4
> a 121 días	5
Valor Castigado	14

Probabilidad de Pérdida:

Calificación por días de mora para el modelo	Promedio ponderado
1	6.20%
2	53.55%
3	74.73%
4	82.40%
5	96.33%

Porcentaje de deterioro por calificación**31 de diciembre de 2017**

Calificación modelo	Probabilidad ponderada	Probabilidad de pérdida (% pérdida garantía pagaré 76.73%)	Probabilidad de pérdida (% pérdida garantía FNG 52.12%)
1	0.00%	0.00%	0.00%
2	38.13%	26.76%	18.39%

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación modelo	Probabilidad ponderada	Probabilidad de pérdida (% pérdida garantía pagaré 76.73%)	Probabilidad de pérdida (% pérdida garantía FNG 52.12%)
3	68.01%	47.73%	32.80%
4	86.40%	60.64%	41.67%
5	96.85%	67.97%	46.71%

Cartera de empleados

Los créditos concedidos a los empleados deben ser medidos de acuerdo con la NIIF 9 la cual establece que debe ser al costo amortizado.

Esta norma establece, que al inicio un activo financiero, debe ser medido a su valor razonable. El mejor indicador de valor razonable para los instrumentos financieros en la medición inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida). Sin embargo, si el valor de la contraprestación entregada o recibida es por alguna causa diferente al valor razonable del instrumento financiero, este se debe estimar recurriendo a una técnica de valoración.

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

El Banco y subordinadas reconocen el beneficio en tasa otorgado a sus empleados como un gasto en los resultados del período. El Banco y subordinadas amortiza contra el estado de resultados mediante el método de la tasa de interés efectiva, el menor valor de la cartera de créditos a empleados creado por concepto de beneficio en tasa, como un ingreso por intereses financieros.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, estableció como parte de su política contable medir a costo amortizado las cuentas por cobrar que tuvieran vencimiento superior a 12 meses; para aquellas con un periodo inferior se medirán por el importe inicialmente reconocido, no se aplicará a estos activos costo amortizado.

La amortización del costo y las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como financieros u operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Deterioro otros activos financieros

La nota 2.2.2 describe la política de deterioro aplicable a partir del 1 de enero de 2018. La siguiente política solo aplicó hasta el 31 de diciembre de 2017.

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, tal como la cartera de empleados, de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual.

Si existía evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se media como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descontaba a la tasa de interés efectiva actual, considerando que los préstamos a empleados son otorgados a una tasa de interés variable.

Los intereses ganados se seguían devengando sobre el importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

El importe en libros del activo se reducía a través del uso de una cuenta de provisión por deterioro y tanto el importe de la pérdida como los intereses ganados se registraban como resultados financieros (gasto / ingreso) o como otros resultados (gasto / ingreso) operativos en el estado de resultados, según correspondía a la naturaleza del activo que los originan.

Los activos y la provisión por deterioro correspondiente se danban de baja cuando no existían expectativas realistas de una recuperación futura y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se transfirieron.

Para las cuentas por cobrar con vencimiento menor a 12 meses, se identificaban como deterioradas cuando se determinaba con base en la experiencia real y una evaluación prospectiva de la cobrabilidad de la totalidad de la misma que el pago del principal era dudoso ó si el capital presentaba 90 días de mora, se provisionaba al 100%.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial evalúa al cierre de cada período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de deterioro en sus activos financieros.

Activos tangibles**Activos tangibles de uso propio**

Las propiedades y equipo se miden inicialmente al costo. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por el Banco y subordinadas.

Para la medición posterior, los activos tangibles se medirán por el modelo del costo, que es su costo histórico neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

El importe depreciable es el costo de activo menos el valor residual del mismo.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso, aplicando el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada.

A continuación, se evidencian las vidas útiles definidas por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial bajo el criterio de que representan el periodo real durante el cual se espera que la entidad utilice los activos con los que cuenta:

CATEGORIA/ SUBCATEGORIA	VIDA ÚTIL EN MESES
Edificios	Entre 240 y 600 meses
Terrenos	No depreciable
Equipo de cómputo	Entre 48 y 60 meses
Muebles y enseres	Entre 60 y 120 meses
Equipo de oficina	Entre 84 Y 120 meses
Equipo de comunicacion	Entre 84 y 96 meses
Vehiculo	60 meses

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han definido que el valor residual de sus elementos de propiedades y equipo es \$0 (cero pesos).

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

Baja de activos

Un componente de propiedades y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculadas como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se reconocen en el estado del resultado cuando se da de baja el activo.

Mejoras en propiedades tomadas en arriendo

De igual manera las mejoras a propiedades ajenas entraran a formar parte de las propiedades y equipo en la medida en que cumplan los requisitos establecidos en la NIC 16, la cual indica que corresponden a activos tangibles que tiene el Banco y Subordinadas para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para su soporte administrativo y que se espera usar durante más de un periodo económico.

Si las erogaciones se realizan sobre un activo que, de acuerdo con el término del contrato, otorga un derecho por cierto tiempo, la depreciación se realizará en el tiempo menor entre el término del contrato y la vida útil del elemento. Cuando el contrato tiene un plazo limitado renovable, la vida útil se determinará considerando los periodos de renovación adicionales, si existe evidencia de que ocurrirán y en la medida en que no generen costos adicionales significativos.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando exista alguna cláusula en los contratos de arrendamiento que imponga a Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial la obligación de retirar las mejoras a las propiedades tomadas en arriendo, al término del contrato, se debe reconocer una provisión por desmantelamiento. En los contratos de arrendamiento actuales, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial no tienen esta obligación.

Activos intangibles

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han clasificado el software como activo intangible, teniendo en cuenta que cumple con los criterios de reconocimiento y medición bajo NIC 38.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo.

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Para el caso de los activos intangibles generados internamente, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial sólo capitalizan los desembolsos efectuados en la fase de desarrollo, siempre y cuando demuestre lo exigido por NIC 38.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

En cuanto a su amortización, el Banco y Subordinadas Grupo Empresarial, evalúa el patrón de consumo de los beneficios económicos de tales activos, donde el Banco estableció que el período de amortización de los costos capitalizables tanto de software adquirido como desarrollado, en general, es hasta de cinco años.

Los costos incurridos en los programas para computador que se encuentran en fase de desarrollo son capitalizados teniendo en cuenta las siguientes evaluaciones realizadas por la gerencia de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial:

- El proyecto técnicamente es posible completarlo para su producción de modo que pueda ser utilizado en las operaciones del Banco y subordinadas.
- La intención de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial es completarlo para usarlo en el desarrollo de su negocio no para venderlo.
- Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial tienen la capacidad para utilizar el activo.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El activo generará beneficios económicos para el Banco y Subordinadas que redundan en la realización de un mayor número de transacciones con menos costos.
- Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial disponen de los recursos necesarios, tanto técnicos como financieros para completar el desarrollo del activo intangible, para su uso.
- Los desembolsos incurridos durante el desarrollo del proyecto y que son susceptibles de ser capitalizados, forman parte del mayor valor de este activo.
- Los desembolsos en que se incurran en forma posterior a haber dejado el activo en las condiciones requeridas por la gerencia para su uso, serán registrados como gasto afectando el estado de resultados.

Deterioro de valor de activos no financieros

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial evalúan, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existe este indicio, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial estiman el importe recuperable del activo de la unidad generadora de efectivo que corresponde al Banco y Subordinadas.

Con el propósito de identificar si un activo podría estar deteriorado, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial consideran como mínimo, los siguientes indicios:

Fuentes externas de información:

- Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el periodo significativamente más que como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre el Banco y Subordinadas, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que éste opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.
- Durante el periodo, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.
- El importe en libros de los activos netos de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial es mayor que su capitalización bursátil.

Fuentes internas de información:

- Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente al Banco y Subordinadas. Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ocioso, planes de discontinuación o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.

- Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

Si hay algún indicio, o cuando se requiere realizar la prueba anual de deterioro Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial estiman el importe recuperable del activo, que es el mayor entre el valor razonable del activo o de las unidades generadoras de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso.

El valor recuperable se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable.

Medición del importe recuperable

Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre:

- Su valor razonable menos los costos de venta, y
- Su valor en uso.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial podrán calcular el valor razonable del activo menos los costos de venta, incluso si éste no se negociara en un mercado activo, en los casos donde no sea posible determinarlo Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial podrán utilizar el valor en uso del activo como su importe recuperable.

Si no hubiese razón para creer que el valor en uso de un activo excede de forma significativa a su valor razonable menos los costos de venta, se considerará a este último como su importe recuperable.

El importe recuperable se calculará para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las producidas por otros activos o grupos de activos. Si este fuera el caso, el importe recuperable se determinará para la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca el activo.

Valor razonable activos no financieros

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, teniendo en cuenta:

- Si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos.
- Si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos se clasifican en arrendamientos financieros y operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial como arrendatario

A la fecha de su celebración, un arrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo.

Para los arrendamientos operativos, los pagos correspondientes a las cuotas de arrendamiento (excluyendo los costos por otros servicios tales como seguros o mantenimiento) se reconocerán como gastos de forma lineal, a menos que resulte más apropiado el uso de otra base de carácter sistemático que recoja, de forma más representativa, el patrón de generación de beneficios para el usuario, independientemente de la forma concreta en que se realicen los pagos de las cuotas.

Los contratos de arrendamiento del Banco y subordinadas no tienen cláusula de asunción de costos de desmantelamiento, por lo tanto, cuando se entregan los bienes tomados en arriendo, de existir mejoras, estas quedan en los bienes entregados. En el caso, en que se llegue a firmar un contrato de arrendamiento donde se estipule que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial debe asumir los costos de desmantelamiento, en ese momento se debe causar la provisión respectiva. A la fecha, el Banco y subordinadas no poseen provisiones por desmantelamiento.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial como arrendador

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial presentan en su estado de situación financiera consolidado los activos dedicados a arrendamientos operativos de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocerán como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto, por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado en cuestión.

Otros activos

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen un activo en su estado de situación financiera consolidado cuando la misma evidencie que los beneficios económicos futuros incorporados a un activo consisten en el potencial del mismo para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de otros equivalentes al efectivo del Banco y Subordinadas.

De igual forma se reconoce un activo en el estado de situación financiera consolidado cuando es probable que se obtengan de los mismos beneficios económicos futuros para el Banco y Subordinadas, y además el activo tiene un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Basados en el análisis de cada una de las características del activo enmarcadas en el Marco Conceptual de las NIIF, el Banco y subordinadas tratan los rubros registrados como gastos pagados por anticipado y cargos diferidos tales como útiles y papelería y mantenimientos, como otros activos dado que cumplen los criterios de reconocimiento del activo relacionados con: es probable que se obtengan del mismo beneficios económicos futuros, tienen un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad, y son recursos controlados por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial.

Impuestos

Entre los impuestos más relevantes de los que está a cargo del Banco y sus Subordinadas se encuentran el impuesto a las ganancias e impuesto a la riqueza:

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del periodo se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias vigentes en Colombia. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto sobre la ganancia diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha. El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado. En este caso, se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Para el periodo corriente de 31 de diciembre de 2018 y 2017 las tasas impositivas vigentes son:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año	Renta	Sobretasa de renta	Total
2017	34%	6%	40%
2018	33%	4%	37%
2019	33%	4%	37%
2020	32%	3%	35%
2021	31%	3%	34%
2022 – en adelante	30%	-	30%

El Banco y sus Subordinadas al realizar la medición del impuesto diferido tiene en cuenta las tasas en las cuales se llegarán a recuperar o liquidar esas diferencias temporarias que ocasionaron impuestos diferidos activos y pasivos.

Compensación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

Los activos y los pasivos corrientes por los impuestos sobre las ganancias también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año.

El Banco y sus Subordinadas registraron el impuesto a la riqueza en los resultados del ejercicio.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable y cuentas por pagar. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos tales como cuentas por pagar con vencimiento inferior a 12 meses se medirán por el importe inicialmente reconocido, no se aplicará a estos pasivos costo amortizado.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los pasivos financieros de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial incluyen depósitos y exigibilidades, cuentas por pagar comerciales e instrumentos financieros derivados, operaciones de contado y operaciones del mercado monetario y relacionadas.

Medición posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

Pasivos financieros a valor razonable

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por Citibank Colombia S.A que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura tal como define la NIC 39 – Instrumentos Financieros.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en la cuenta de resultados.

Citibank Colombia S.A. realiza dentro de sus operaciones transacciones a través de:

- Derivados negociables
- Operaciones de contado

Para el reconocimiento inicial el Banco medirá los derivados a valor razonable y se contabilizarán en la fecha de negociación o liquidación.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si:

- Existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos
- Existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, tales como instrumentos derivados o inversiones negociables, que a la fecha de cierre se negocian en un mercado activo se determina usando el precio de cotización o el precio de mercado, sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando una técnica de valoración apropiada. Entre estas técnicas se incluye:

- El uso de transacciones recientes a precio de mercado.
- El valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

Depositos y Exigibilidades

De acuerdo a lo establecido en NIC 39, en su reconocimiento inicial, las obligaciones generadas por depósitos y exigibilidades son reconocidas a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de Citibank, el valor razonable de la obligación corresponde al valor captado. En su reconocimiento posterior, la valoración de los intereses se realiza de forma lineal con la tasa de interés nominal 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.

Beneficios a empleados

Actualmente, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial cuentan con beneficios a los empleados de corto y largo plazo.

Beneficios de corto plazo

Todos los beneficios a corto plazo, se reconocen sin ser descontados y durante el período en el que el trabajador prestó sus servicios, para esto se afecta el pasivo después de deducir cualquier valor ya satisfecho y el gasto correspondiente. Dentro de los beneficios de corto plazo se encuentran:

- Sueldos
- Aportes de seguridad social
- Permisos retribuidos
- Cesantías
- Prima de servicios
- Entre otros

Beneficios de largo plazo

Se consideran beneficios a largo plazo, aquellos que se pagarán a partir de los doce meses siguientes al cierre del período en el que se han ganado. Dentro de los beneficios a largo plazo que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial otorgan a sus empleados se encuentran:

- Créditos a tasas de interés preferenciales: Los créditos concedidos a los empleados deben ser medidos de acuerdo con la NIIF 9 la cual establece que debe ser al costo amortizado. Esta norma establece que el valor razonable de un instrumento financiero, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida). Sin embargo, si el valor de la contraprestación entregada o recibida es por alguna causa diferente al valor razonable del instrumento financiero, este se debe estimar recurriendo a una técnica de valoración. Para el caso de los créditos a empleados que no devengan intereses o que devengan intereses a una tasa preferencial, su valor razonable puede estimarse como el valor presente de todos los flujos de efectivo futuros descontados utilizando tasas de interés de mercado que se otorgan para préstamos similares.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen el beneficio en tasa otorgado a sus empleados como un gasto en los resultados del período. El Banco y Subordinadas amortiza contra el estado de resultados mediante el método de la tasa de interés efectiva, el menor

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

valor de los préstamos a empleados creado por concepto de beneficio en tasa, como un ingreso por intereses financieros.

- Prima de antigüedad: Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen este beneficio cada vez que los empleados cumplan con los periodos de servicio de acuerdo con los años que hayan trabajado. El beneficio consiste en el pago de un determinado valor monetario de acuerdo a la cantidad de años de servicio; dicho pago se realizará al momento de cumplirse el quinquenio de antigüedad. A efectos del pago de este beneficio no son aplicables topes o límites al salario o a los años de servicio.

El valor reconocido como un pasivo por otros beneficios a largo plazo a los empleados, corresponde al valor presente de la obligación al final del período sobre el que se informa. Lo anterior, teniendo en cuenta que la medición de los beneficios a empleados se realiza a su costo amortizado.

Beneficios post empleo

Son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial cuenta con beneficios post empleo de aportaciones definidas y de beneficios definidos. Dentro de estos beneficios se encuentran:

- Plan de cesantías retroactivas previo a la Ley 50 de 1990: Las cesantías retroactivas son el reconocimiento con base en el último salario devengado. El empleador no le paga directamente al trabajador las cesantías, sino que se tramita un retiro parcial o definitivo de las mismas (esto a diferencia de las cesantías del régimen actual que el empleador cancela cada año). El beneficio es pagadero en caso de invalidez, muerte, renuncia voluntaria o despido por parte de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial (con o sin justificación), y jubilación. El beneficio es equivalente a un mes de salario, corregido por la aplicación del factor de cesantías (definido como la suma de 12 salarios básicos más los pagos adicionales que no constituyen salario, sobre 12 salarios básicos), por año de servicio y fracción correspondiente, desde el 1 de enero de 1963. Para empleados con prestación de servicios previa a dicha fecha, existe un valor fijo del pago por cesantías el cual es adicional al beneficio mencionado previamente. Los colaboradores tienen derecho a solicitar adelantos del monto acumulado del beneficio para gastos específicos (compra de vivienda, mejoramiento de la vivienda propia, gastos educativos, pagos de hipotecas o créditos de vivienda, etc.). A efectos del pago de este beneficio no son aplicables topes o límites al salario o a los años de servicio.
- Premio no salarial por pensión (auxilio de jubilación): Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial otorgan a sus trabajadores no oficiales, por el reconocimiento de la pensión obligatoria de vejez o invalidez, e inclusión en nómina de pensionados, por una sola vez y de manera ocasional, liberal y gratuita, un premio no salarial otorgado en dinero en las condiciones, monto y oportunidad que determine el Banco y Subordinadas. El beneficio es pagadero en caso de jubilación. Se actualizará con la tasa de inflación más 3 puntos adicionales por año, es decir, 6.30% anual. A efectos del pago de este beneficio no son aplicables topes o límites al salario o a los años de servicio.
- Pensión de jubilación: Renta vitalicia basada en el salario promedio del último año y sujeto a un pago mínimo equivalente a un salario mínimo mensual (puede ser inferior a este monto en el caso de las pensiones compartidas con el Sistema de Seguridad Social), pagada a un grupo cerrado de antiguos trabajadores asalariados y por horas quienes tienen el derecho a una pensión total o parcial a cargo de Citibank Colombia S.A. El aumento pensional es de acuerdo al aumento en la inflación o el salario mínimo legal según corresponda.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Plan médico: consiste en el pago del 80% de la prima de una póliza de medicina pre-pagada. El estudio considera únicamente el costo a cargo de la empresa. El beneficio es otorgado a un grupo cerrado de pensionados quienes tienen el derecho al pago de una prima de medicina pre-pagada.

El Banco y subordinadas, aplicaron lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, la cual exige descontar a valor presente mediante el método de la unidad de crédito proyectada los pagos futuros que hará Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial a todos los empleados con derecho a estos beneficios.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial actualizan el valor del pasivo de sus beneficios post empleo afectando las pérdidas y ganancias de cada ejercicio por el monto del costo del servicio, el cual corresponde a:

Costo del servicio presente, que es el incremento en el valor presente de la obligación, que procede de servicios prestados por los empleados en el periodo presente

Costo de servicios pasados, que es el cambio en el valor presente de la obligación por servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, procedentes de una modificación del plan o una reducción de éste y las ganancias o pérdidas en el momento de la liquidación.

Así mismo, estos beneficios afectarán el Otro Resultado Integral (ORI) del ejercicio por las ganancias y pérdidas actuariales, que son los cambios en el valor presente de cada obligación procedentes de:

Los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales anteriores y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial aplicó lo establecido en los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 en el cálculo actuarial de pensión de jubilación; y lo establecido en la NIC 19 en el cálculo actuarial de los demás beneficios a empleados.

Beneficios por terminación

Se entienden como beneficios por terminación de contrato, aquellos que solo son exigibles con la finalización de la relación contractual entre el empleado y el trabajador tales como indemnizaciones.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro y a pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

Provisiones

Las provisiones se registran cuando Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial cumplen con todas las siguientes condiciones:

- Existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Es probable que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial tengan que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación en el futuro.
- Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

En los casos en los que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial esperan que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Los valores provisionados corresponden a la contingencia probable a la fecha del reporte.

La provisión se mide antes de impuestos. Se debe tener en cuenta:

- Riesgos e incertidumbres relacionados con el monto
- Eventos futuros que puedan afectar al monto que se espera pagar, cuando hay suficiente evidencia objetiva que estos ocurrirán.

Provisiones por reestructuración

Las provisiones por reestructuración sólo se registran cuando se cumplen los criterios de reconocimiento para las provisiones. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial tiene una obligación implícita cuando existe un plan formal detallado que identifica el correspondiente negocio o parte del negocio en reestructuración, su ubicación y número de empleados afectados, una estimación detallada de los costos relacionados y el calendario establecido. Además, los trabajadores afectados deben haber sido informados de las líneas principales del plan.

Multas, sanciones y litigios

Las provisiones de multas, sanciones y litigios se reconocen cuando estas son probables a partir de los análisis realizados por el área específica. Estas provisiones se medirán por la mejor estimación al momento en que surja la misma.

Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es:

Una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Banco y subordinadas.

Una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (b) el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros consolidados, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial revelan (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

Fidelización de clientes

Citibank Colombia S.A. reconoce los créditos-premio (en adelante "puntos") por separado como un componente identificable de las transacciones de venta en las que éstos se concedan.

Citibank Colombia S.A. reconoce el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir con respecto a la venta inicial entre los puntos y los otros componentes de la venta.

Valor razonable de los puntos

Citibank Colombia S.A. reconoce los puntos a valor razonable, que es el valor por el cual los puntos podrían venderse por separado. Si el valor razonable no es posible determinarlo, este deberá estimarse.

Citibank Colombia S.A. podrá estimar el valor razonable de los puntos por referencia al valor razonable de los premios a los que se podrían canjear, teniendo en cuenta lo siguiente:

El valor de los descuentos o incentivos que de otra manera serían ofrecidos a los clientes que no hayan obtenido puntos por una venta inicial.

La proporción de puntos que no se espera que vayan a ser canjeados por los clientes.

Si los clientes pueden elegir entre una variedad de premios diferentes, el valor razonable de los puntos reflejará los valores razonables de la variedad de premios disponibles, ponderados en proporción a la frecuencia con la que se espera que cada premio sea seleccionado.

Reconocimiento

La contraprestación asignada a los puntos representa el monto o valor que Citibank Colombia S.A. ha recibido por aceptar una obligación de suministrar premios a los clientes. Este valor refleja tanto el monto de los premios como las expectativas que tiene Citibank Colombia S.A. con respecto a la proporción de los puntos que serán canjeados. Citibank Colombia S.A. contabiliza al cierre de cada mes, el pasivo estimado de la provisión de puntos como se indica a continuación:

$$\text{Provisión mensual} = \text{N}^\circ \text{ puntos otorgados en el mes} * \% \text{ de expectativa de redención} * \text{Costo punto}$$

El porcentaje de expectativa de redención se encuentra calculado de la siguiente manera:

$$\% \text{ de expectativa de redención} = \% \text{ de redención del último mes} * \left(1 + \left(\frac{\text{PRM } 3 \text{ M}}{\text{PRM } 6 \text{ M}} - 1 \right) \right)$$

Dónde:

PRM 3 M = Promedio de redención de los últimos 3 meses

PRM 6 M = Promedio de redención de los últimos 6 meses

Citibank Colombia S.A. no reconoce ingreso por redención de puntos, toda vez que los puntos otorgados a los clientes no son suministrados por un tercero.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La provisión es calculada con base en un histórico de redenciones de puntos lo cual garantiza que este estimado contable sea cercano a la realidad económica de la transacción.

En su medición posterior, Citibank Colombia S.A. ajusta el cálculo de la provisión por el cambio en las expectativas de redención de puntos que se presente y/o por el cambio en el costo del punto.

En consecuencia, a la cesion de activos y pasivos de la Banca Consumo a Scotiabank Colparia, lo descrito anteriormente para la fidelización de cliente no aplica a partir del 30 de junio de 2018.

Pagos basados en acciones

Citibank Colombia S.A y Subordinadas Grupo Empresarial presentan un programa denominado Discretionary Incentive and Retention Award –DIRA, el cual promueve los rendimientos futuros y fomenta la retención de sus empleados. Bajo este programa, los empleados con un monto total de incentivos mayor o igual a \$100.000 USD reciben su premio parcialmente en un bono de efectivo y parcialmente de forma diferida en acciones de la casa matriz (en el exterior) bajo el programa Capital Accumulation Program –CAP.

Cada año el Banco y Subordinadas conceden el derecho a recibir parcialmente mediante acciones, durante los siguientes cuatro (4) años, el Discretionary Incentive and Retention Award –DIRA; y anualmente se realizan los pagos de la parte diferida del pago basado en acciones en cabeza de cada beneficiario.

Si el empleado se retira, el pago basado en acción se cancela y la persona sólo pierde el derecho a las acciones que hayan hecho falta por hacer vesting, de tal manera que las acciones que a la fecha del retiro se haya ganado el empleado quedan bajo su propiedad.

En Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo, dado que los instrumentos de patrimonio que el Banco y Subordinadas conceden a sus empleados son de su controladora en el extranjero (no son propios).

De acuerdo con lo anterior, Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial miden los bienes o servicios adquiridos y el pasivo en el que haya incurrido, al valor razonable del pasivo. Hasta que el pasivo se liquide, el Banco y Subordinadas volverán a medir el valor razonable del pasivo al final de cada periodo sobre el que se informa, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio en el valor razonable en el resultado del periodo. Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconocen los servicios recibidos, y el pasivo a pagar por tales servicios, a medida que los empleados presten el servicio.

Otros Pasivos

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconoce un pasivo cuando ha contraído una obligación en el momento presente. Un pasivo es un compromiso o responsabilidad de actuar de una determinada manera. Las obligaciones pueden ser exigibles legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal.

Se reconoce un pasivo, en el estado de situación financiera consolidado, cuando sea probable que, del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y además la cuantía del desembolso a realizar pueda ser evaluada con fiabilidad.

En la práctica, las obligaciones derivadas de contratos, que están sin ejecutar por ambas partes en la misma proporción se reconocen generalmente como tales obligaciones en los estados financieros. No

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

obstante, tales obligaciones pueden cumplir la definición de pasivos y, supuesto que satisfagan los criterios para ser reconocidas en sus circunstancias particulares, pueden cumplir los requisitos para su reconocimiento en los estados financieros. En tales circunstancias, el hecho de reconocer los pasivos impone también el reconocimiento de los activos o gastos correspondientes.

Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios corresponden al desarrollo de la actividad principal de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial. Estos se reconocen en la medida en que sea probable que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reciban los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos indirectos y los aranceles.

A partir del 1 de enero de 2018, el banco y subordinadas iniciaron la aplicación de la NIIF 15, dicho impacto se describe en la nota 2.2.1

Citibank**Prestaciones de servicios**

Los ingresos procedentes de los servicios financieros prestados por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial se reconocen en función al grado de avance o terminación. El grado de avance o terminación se mide en función del servicio incurrido a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados.

Dividendos

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho a Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial de recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asignación Geográfica de Ingresos

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial implementó la Asignación Geográfica de Ingresos ("GRA – Geographic Revenue Attribution") para simplificar y estandarizar las políticas de precios entre compañías, creando aún más transparencia para los negocios y entidades legales. La implementación también tiene la intención de alinear las políticas de precios de transferencia y satisfacer los requisitos regulatorios, así como los requisitos fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías.

Ingresos por arrendamiento

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se los clasifican según su naturaleza operativa.

Citivalores

Los ingresos por comisiones originadas en el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia, asesoría para la colocación de títulos, servicios de corresponsalía, ingresos por rendimientos y otros, corresponden a los ingresos ordinarios por el desarrollo de la actividad principal de la Comisionista. Estos se reconocen en la medida en que sea probable que la Comisionista reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos asociados al ingreso.

Cititrust

Los ingresos ordinarios corresponden al desarrollo de la actividad principal de la Fiduciaria. Estos se reconocen en la medida en que sea probable que la Fiduciaria reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos asociados al ingreso.

Colrepin

Los ingresos corresponden a propiedades arrendadas a Citibank Colombia S.A., durante el año 2018, Los activos arrendados bajo arrendamientos operativos no se reconocen como activos en el estado de situación financiera. Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, los cuales se reconocen como gastos en el estado de resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no tienen cláusula de asunción de costos de desmantelamiento, por lo tanto, cuando se entregan los bienes tomados en arriendo, de existir mejoras, estas quedan en los bienes entregados. En el caso, en que se llegue a firmar un contrato de arrendamiento donde se estipule que la Compañía debe asumir los costos de desmantelamiento, en ese momento se debe causar la provisión respectiva. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no posee provisiones por desmantelamiento.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reconocimiento de gastos

El Banco y subordinadas reconoce sus gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

Nota 3. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros.

La preparación de los estados financieros de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial requieren que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres sobre tales supuestos y estimaciones podrían dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y otros factores del mercado que contengan datos observables para la determinación de las mismas. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. Citibank Colombia y Subordinadas Grupo Empresarial, evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la administración realizará diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros consolidados. Por ejemplo, la administración realizará juicios profesionales para determinar:

- El modelo de negocio de los instrumentos financieros.
- Cuándo se han transferido sustancialmente a otras entidades todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad de los activos financieros y de los activos arrendados.

Estimaciones y suposiciones

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Los supuestos claves relacionados con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor razonable de instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puedan medirse con base en las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

Deterioro del valor de activos no financieros

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de la unidad generadora de efectivo de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial exceden su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basan en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

Arrendamientos operativos – Como arrendador

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial han determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que han retenido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, han contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

Impuestos

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas.

La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la gerencia, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

Planes de pensión

El costo de los planes de pensión de beneficios definidos y de otras prestaciones de salud post-empleo, y el valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país en particular. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados en Colombia.

Negocio en marcha

La gerencia de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial preparan los estados financieros consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial; excepto para Citicorp Customer Services S.L Sucursal Colombiana en Liquidación, la cual inició operaciones el 5 de septiembre de 2014 y de acuerdo con el TSA – Transitional Services Agreement firmado por el Banco Popular S.A. España el 21 de diciembre de 2015, tenía previsto finalizar operaciones el 22 de septiembre de 2016; sin embargo, la Sucursal entró en disolución y estado de liquidación el 24 de mayo de 2016 mediante escritura pública número 1643 de la notaría sexta de Bogotá D.C., registrada en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C., el 26 de mayo de 2016 bajo el número 00257959 del libro IV. La Administración de Citicorp Customer Services S.L Sucursal Colombiana en Liquidación, tiene prevista la liquidación de la compañía para abril de 2018.

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna otra situación que le haga creer que el Banco y Subordinadas no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Nota 4. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017 y 2483 de 2018 se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas esta en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco y subordinadas.

Norma nueva	Detalle	Fecha de aplicación
NIIF 16 - Arrendamientos	El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones	1 de enero de 2019
NIIF 2- Pagos Basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las normas NIIF Ciclo 2014-2016	Modificaciones a la NIIF 12 Aclaración del alcance de la norma. Modificación NIC 28 Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2019

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.1. NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un arrendamiento pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

El Banco y sus subordinadas utilizarán el enfoque retroactivamente con efecto acumulado de la aplicación inicial y no re- expresará la información comparativa, permitiendo así, reconocer un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

Citibank y sus subordinadas midieron su pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

El Banco y sus subordinadas reconocerán el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en el párrafo C8b11 de la NIIF 16. Adicionalmente, el Banco y sus subordinadas aplicó la solución práctica de excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial de acuerdo con lo establecido en el párrafo C10d de la NIIF 16.

Anteriormente, la compañía reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos se reconocían solo en la medida, en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

El Banco incluirá como un pasivo, los pagos bajo el contrato de arrendamiento relacionados con su obligación de arrendamiento.

No se esperan impactos significativos para los arrendamientos financieros del Banco y sus subordinadas.

Como resultado de la evaluación preliminar el Banco reconocerá un activo y un pasivo de arrendamiento por valor de \$2.603 al 1 de enero de 2019 y aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019.

Como resultado de la evaluación preliminar Citivalores reconocerá un activo y un pasivo de arrendamiento por valor de \$688 al 1 de enero de 2019 y aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019.

Como resultado de la evaluación preliminar Cititrust reconocerá un activo y un pasivo de arrendamiento por valor de \$2.116s al 1 de enero de 2019 y aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 Colrepfin no tiene contratos como arrendatario, por lo tanto, una vez efectuada la evaluación de aplicabilidad de la norma, se concluye que no habrá impacto en los estados financieros de la Compañía.

Nota 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en moneda legal y extranjera reexpresada a moneda legal, al 31 de diciembre 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda legal		
Caja (1)	\$ 56,436	152,388
Banco de la República de Colombia (1)	629,224	836,121
Bancos y otras entidades financieras a la vista	6,870	38,180
Remesas en tránsito	-	14
	\$ 692,530	1,026,703
Moneda extranjera re expresada a moneda legal	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Caja	\$ 77,158	86,138
Bancos y otras entidades financieras a la vista	59,828	57,476
Remesas en tránsito	53	352
	137,039	143,966
Total Efectivo	829,569	1,170,669
Operaciones de Mercado Monetario (2)	1,093,584	1,666,967
Total efectivo y equivalentes	\$ 1,923,153	2,837,636

(1) Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$685.618 y \$988.547, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. La variación respecto al año 2017 corresponde a la disminución en los depósitos por la venta de la Banca de Consumo.

(2) La variación de 2018 a 2017, corresponde principalmente a compromisos de transferencia de inversiones en simultaneas activas, con vencimiento el 2 y 3 de enero de 2018 (ver nota de operaciones de mercado monetario).

No existen otras restricciones sobre el disponible, diferente a la mencionada anteriormente. Al 31 de diciembre de 2018 no existen partidas conciliatorias superior a 30 días. Al cierre del 31 de diciembre de 2017 existían (4) partidas conciliatorias superior a 30 días por \$217.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Operaciones de Mercado Monetario y relacionadas - Activas

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario:

Operación	31 de diciembre 2018		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Interbancarios	\$ 617.513	0.00%	2 enero 2019
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	476.071	4.02%	4 enero 2019
Total	\$ 1.093.584		

Operación	31 de diciembre 2017		
	Monto	Tasa Promedio	Vencimiento
Interbancarios	\$ 549,120	0.00%	02 enero 2018
Compromisos de transferencias de inversiones en simultaneas activas	1,117,051	7.48%	03 enero de 2018
Operaciones de transferencia temporal de valores	796	0.00%	02 enero 2018
Total	\$ 1,666,967		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones, a excepción de las inversiones registradas como derechos de transferencia de inversiones, que corresponden a las inversiones en FINAGRO, las cuales de acuerdo a la norma presentan limitación de venta por tratarse de inversiones forzosas.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Calidad Crediticia		
Banco de la República	\$ 629,224	836,121
Grado de inversión	1,160,335	1,762,989
	\$ 1,789,559	2,599,110

Nota 6. Activos Financieros de inversión

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

valor razonable con cambios en resultados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones negociables títulos de deuda (1)		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 1,765,542	668,119
Inversiones negociables entregadas en operaciones de mercado monetario	1,157,013	204,344
Inversiones negociables entregadas en garantía	93,939	112,462
Subtotal inversiones en títulos de deuda	3,016,494	984,925
Inversiones en derechos fiduciarios	78	78
Instrumentos Derivados	141,134	46,259
Total activos financieros de inversión a valor razonable con cambios en resultados (2)	\$ 3,157,706	1,031,262

(1) Los títulos de deuda son emitidos por la Nación.

(2) La variación respecto del 2017, corresponde a la estrategia de inversión del Banco derivada del exceso de liquidez por la venta de la Banca de Consumo.

A valor razonable con cambios en el ORI – Instrumentos de patrimonio

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

Razón social	% Participación	Fecha del informe de Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	31 de diciembre de 2018		
					Calificación por riesgo crediticio (*)	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A	6.69%	31 de diciembre	\$ 50,550	52,486	A	1,738	1,936
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	30.10%	31 de diciembre	192	2,181	A	-	1,989
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1.36%	30 de junio	550	974	A	32	424
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	2.45%	30 de junio	247	5,758	A	357	5,511
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	3.19%	30 de junio	80	533	A	49	453
			\$ 51,619	61,932		2,176	10,313

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

Razón social	% Participación	Fecha del informe de Valoración	Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación por riesgo crediticio (*)	Dividendos recibidos	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A	6,69%		\$ 50,550	51,077	A	733	527
Bolsa de Valores (1)	5,99%		22,517	25,276	A	1,328	2,759
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1,36%	31 de diciembre	550	506	A	-	(44)
ACH S.A.	2,45%		247	5,881	A	244	5,634
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3,19%		80	593	A	49	513
			<u>\$ 73,944</u>	<u>83,333</u>		<u>2,354</u>	<u>9,389</u>

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

(1) 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, lo anterior, con base en el precio informado por la BVC, que, para efectos de la transacción, fue de \$22,60 pesos por acción, al corte del 23 de marzo de 2018.

Como resultado de esta operación, Citibank Colombia S.A. registró una desvalorización en el ORI por valor de \$455 y una pérdida en gastos diversos por el mismo valor.

En junio de 2018, Citibank vendió la totalidad de las acciones que poseía de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), originando así una pérdida de \$338, en venta e inversiones de instrumentos de patrimonio con efectos en el ORI y una disminución de la inversión por \$707 correspondiente al costo de la inversión.

Las acciones al 31 de diciembre de 2018 en la (BVC) corresponden a la inversión obligatoria por parte de Citivalores S.A., sociedad comisionista de bolsa.

Al cierre del 31 de diciembre de 2017, las acciones de la BVC, fueron valoradas con los precios publicados en la Bolsa de Valores.

Al 31 de diciembre de 2018, la valorización de estas inversiones se efectuó con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A valor razonable con cambios en el ORI – Títulos de deuda

El siguiente es el detalle de los instrumentos a valor razonable con cambios en el ORI, al 31 de diciembre de 2018:

		31 de diciembre de 2018
En títulos de deuda emitidos por la Nación	\$	260,958

El siguiente es el detalle deterioro cargado a resultados de los títulos de deuda emitidos por la nación, por aplicación de NIIF 9:

		31 de diciembre de 2018
Impacto NIIF 9 1 de enero 2018		(1,233)
Recuperación		661
Total deterioro 31 de diciembre 2018	\$	(572)

A costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2017 por \$390,469 correspondían a títulos de deuda emitidos por la nación, los cuales fueron clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, en aplicación de la NIIF 9.

Calidad Crediticia

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2018			
	Valor Razonable			
	Títulos de deuda	Instrumentos Derivados	Títulos Participativos	Derechos Fiduciarios
Emitidos y garantizados por la nación	\$ 3,277,452	-	-	-
Grado de especulación	-	141,134	-	-
Sin calificación o no disponible	-	-	61,932	78
Total	\$ 3,277,452	141,134	61,932	78

Calidad Crediticia	31 de diciembre de 2017			
	Valor Razonable			
	Títulos de deuda	Instrumentos Derivados	Títulos Participativos	Derechos Fiduciarios
Emitidos y garantizados por la nación	\$ 1,375,394	-	-	-
Grado de especulación	-	46,259	-	-
Sin calificación o no disponible	-	-	83,333	78
Total	\$ 1,375,394	46,259	83,333	78

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Clasificación del portafolio

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Corriente		
Menos de 1 año	\$ 1,053,393	384,865
No Corriente		
Entre más de 1 año y 5 años	1,669,435	569,550
Entre más de 5 y 10 años	406,483	420,056
Más de 10 años	148,141	923
Total	\$ 3,277,452	1,375,394

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

El Banco realizó análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros en venta a valor razonable revelado en la nota 26.2 riesgo de mercado – Riesgo de tasa de interés.

Sobre los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por \$2.176 y \$2,364 respectivamente

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

Activos Financieros de Inversión	31 de diciembre 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	\$ 3,016,494	141,134	78	984,925	46,259	78
Activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	263,139	-	59,751	25,276	-	58,057
Activos financieros a costo amortizado con cambios en resultados	-	-	-	390,469	-	-
	\$ 3,279,633	141,134	59,829	1,400,670	46,259	58,135

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2018 y 2017, no hubo una reclasificación entre los niveles de jerarquía, ni reclasificaciones entre activos financieros.

Nota 7. Instrumentos derivados y operaciones de contado

El siguiente es el detalle de los instrumentos derivados activos y pasivos y operaciones de contado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

31 de diciembre de 2018							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	De negociación	De cobertura económica	Total	De negociación	De cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 85,722	-	85,722	63,216	-	63,216	22,506
Swaps	30,072	-	30,072	19,727	-	19,727	10,345
Opciones	25,523	-	25,523	25,544	-	25,544	(21)
Operación de contado	-	174	174	-	83	83	91
Deterioro	(357)	-	(357)	(675)	-	(675)	318
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 140,960	174	141,134	107,812	83	107,895	33,239

31 de diciembre de 2017							
Derivados	Activos			Pasivos			Posición neta
	De negociación	De cobertura económica	Total	De negociación	De cobertura económica	Total	
Contratos Forward	\$ 17,789	-	17,789	22,680	-	22,680	(4,891)
Swaps	25,196	-	25,196	15,739	-	15,739	9,457
Opciones	3,983	-	3,983	3,980	-	3,980	3
Operación de contado	-	59	59	-	20	20	39
Deterioro	(768)	-	(768)	(72)	-	(72)	(696)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 46,200	59	46,259	42,327	20	42,347	3,912

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

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

Los vencimientos de los instrumentos derivados de negociación y operaciones de contado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018			
ACTIVOS	Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$ 174	-	174
Forward	85,583	139	85,722
Swaps	11,016	19,056	30,072
Opciones	25,523	-	25,523
	<u>122,296</u>	<u>19,195</u>	<u>141,491</u>
Deterioro	(357)	-	(357)
Total Activos	\$ <u>121,939</u>	<u>19,195</u>	<u>141,134</u>
PASIVOS			
	Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$ 83	-	83
Forward	63,008	208	63,216
Swaps	6,463	13,264	19,727
Opciones	25,544	-	25,544
	<u>95,098</u>	<u>13,472</u>	<u>108,570</u>
Deterioro	(675)	-	(675)
Total Pasivos	<u>94,423</u>	<u>13,472</u>	<u>107,895</u>
Posición neta	\$ <u>27,516</u>	<u>5,723</u>	<u>33,239</u>

31 de diciembre de 2017			
ACTIVOS	Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$ 59	-	59
Forward	17.779	10	17.789
Swaps	46	25.150	25.196
Opciones	3.983	-	3.983
	<u>21.867</u>	<u>25.160</u>	<u>47.027</u>
Deterioro	(768)	-	(768)
Total Activos	\$ <u>21.099</u>	<u>25.160</u>	<u>46.259</u>
PASIVOS			
	Hasta un año	Mayor a un año	Total
Operaciones de contado	\$ 20	-	20
Forward	22,676	4	22.680
Swaps	8,184	7.555	15.739
Opciones	3.980	-	3.980
	<u>34.860</u>	<u>7.559</u>	<u>42.419</u>
Deterioro	(72)	-	(72)
Total Pasivos	<u>34,788</u>	<u>7.559</u>	<u>42,347</u>
Posición neta	\$ <u>(13.689)</u>	<u>17.601</u>	<u>3.912</u>

La administración realizó un análisis de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 donde se concluyó que no se tienen derivados implícitos en los contratos.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se realizó la valoración del CVA y DVA de los derivados, reconociéndolo en el estado de situación financiera por \$ 318 y \$696, respectivamente. El valor cargado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$1,014 y \$792, respectivamente.

Los instrumentos derivados presentan calidad crediticia en grado de inversión, determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes.

Nota 8. Activos financieros Cartera de Créditos a costo amortizado, Neto

El siguiente es el detalle de la cartera por modalidad de créditos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos ordinarios	\$ 1,857,092	5,064,386
Tarjeta de crédito	20,408	1,575,630
Descuentos	832,667	698,948
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	18,380	19,604
Sub Total Capital	2,728,547	7,358,568
Intereses cartera de créditos	19,420	96,819
Otros conceptos	99	5,463
Total	2,748,066	7,460,850
Menos provisión por deterioro		
Capital (1)	(778)	(258,353)
Intereses (1)	(186)	(12,750)
Otros conceptos (1)	(1)	(1,210)
Préstamos a empleados	-	71,897
Menos provisión por deterioro	-	(679)
Total	\$ 2,747,101	7,259,755

(1) La variación de la cartera respecto del año 2017, corresponde a la venta de la Banca del segmento consumo el 30 de junio de 2018, ver nota 27.

El movimiento del deterioro, por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	\$ 272,313	201,252
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	336,527	549,853
Menos:		
Prestamos Castigados	391,651	176,552
Recuperación cartera castigada	42,122	62,142
Reintegros de provisión - Recuperación	174,099	240,098
Saldo final	\$ 965	272,313

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Deterioro para Cartera de Créditos

El siguiente es el detalle del deterioro calculado bajo la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, al 31 de diciembre de 2018.

Etapa	Exposición	Deterioro
1	\$2,747,870	964
2	196	1
3	-	-
Total Cartera	2,748,066	965

Al 31 de diciembre de 2018, no existe créditos en mora mayor a 30 días.

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

La diferencia entre el resultado del deterioro del 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 por \$400.684, se registró en la cuenta de ingresos por recuperación de deterioro, resultado de la venta del portafolio de consumo.

Medición del valor razonable de la cartera de créditos

La cartera de créditos ha sido clasificada como valor razonable de Nivel 3 - Datos de entrada no observables. 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 diciembre de 2018 y 2017 de acuerdo al producto y al plazo de vencimiento.

De acuerdo con los resultados, se concluye que el valor razonable es menor al valor en libros para el año 2018, considerando que las tasas de colocación del Banco y sus subordinadas están por debajo de las tasas de mercado.

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

Producto	A diciembre de 2018	A diciembre de 2017
Tarjeta de crédito	\$ -	1,559,342
Credicheques	-	817,656
Citione plus	-	86,884
Exempleados	-	23,546
Loans	-	1,600,854
Libranzas	-	152,535
Sobregiros	-	10,478
Subtotal Cartera Consumo	-	4,251,295

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tarjeta de crédito	20,408	15,696
Loans	2,686,797	3,022,096
Pymes	-	69,109
Sobregiros	18,380	8,890
Subtotal Cartera Comercial	2,725,585	3,115,791
Total Cartera	\$ 2,725,585	7,367,086

Nota 9. Cuentas por Cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar corrientes por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 Diciembre de 2018	31 Diciembre de 2017
Cuenta por cobrar Colpatria (Nota 27)	\$ 81,998	-
Comisiones	22,248	23,559
Corresponsales no bancarios – Gtech (1)	10,806	56,216
Utilizacion de carta de crédito (2)	10,697	759
Trasaccion pendientes cumplimiento (3)	8,700	53,267
DIAN (nota 18.2)	6,923	3,787
Cuenta por cobrar TSA	6,229	4,469
Icetex	4,036	5,526
Deudores Diversos	4,160	6,432
Operaciones moneda extranjera	3,468	-
Otras cuentas por cobrar canje	2,957	4,042
Reintegro impuestos american airlines	2,102	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,129	9,802
Adelantos al personal	1,060	622
Cuentas por cobrar incapacidades	868	216
Anticipos de contratos y proveedores	311	37
Depósitos en garantía	0	73
Liquidación operaciones con derivados (5)	13	1,261
Intereses - Otros	-	874
Pagos por cuenta de clientes	-	5,463
Honorarios	-	476
	167,705	176,891
Menos deterioro (4)	(1,305)	(10)
Total	\$ 166,400	176.881

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, la disminución corresponde a la venta de la Banca de Consumo. (nota 27). De acuerdo con el Assets Purchase Agreement las partes se encuentran en proceso de negociación, con el fin de estipular las condiciones del pago de esta transacción.
- (2) Corresponde a otorgamiento de crédito por operación de comercio internacional, la ley internacional de comercio otorga hasta 5 días hábiles desde que se da la autorización de reembolso de la carta de crédito para efectuar el pago de la misma.
- (3) La variación corresponde principalmente a una operación operación FX por \$48,492, pendiente por cumplir al 31 de diciembre de 2017.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a una provision por deterioro de cuentas por cobrar incapacidades, por \$662, y una cuenta por cobrar en modena extranjera por \$585.
- (5) La variación corresponde a liquidación pendiente al cierre del año 2017 de operaciones con derivados.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se realizó una reclasificación del rubro de impuestos, (Impuesto a las ventas e Industria y Comercio) presentando este rubro en otros activos y no en cuentas por cobrar.

El movimiento del deterioro para cuentas por cobrar, por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial	\$ 10	478
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	10,631	21,605
Menos:		
Cuentas por cobrar castigadas	8,211	21,082
Reintegros de provisión - Recuperación	1,125	991
Saldo final	\$ 1,305	10

Nota 10. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

Al 31 de diciembre de 2018 los activos no corrientes mantenidos para la venta, corresponden a los edificios parque nacional y chico por \$1.147 y al 31 de diciembre de 2017 por \$50 correspondían a un bien recibido en dación de pago el cual fue vendido durante el año 2018.

Nota 11. Activos tangibles, neto

El siguiente es el detalle del costo y depreciación acumulada de propiedades y equipo de uso propio y mejoras en propiedades tomadas en arriendo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costo	\$ 79,960	240,308
Depreciación acumulada	(33,974)	(129,571)
Total propiedades y equipo de uso propio y mejoras en propiedades tomadas en arriendo	\$ 45,986	110,737

	Costo	Depreciación acumulada	Importe
Terrenos	\$ 2,117	-	2,117
Edificios	42,725	(10,017)	32,708
Vehículos	1,012	(809)	203
Muebles y Enseres	8,398	(6,473)	1,925
Equipo de Oficina	7,445	(3,511)	3,934
Equipo Informático, redes y comunicación	9,223	(5,851)	3,372
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo	9,040	(7,313)	1,727
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 79,960	(33,974)	45,986

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Importe</u>
Terrenos	12,760	-	12,760
Edificios	84,662	(27,676)	56,986
Vehículos	1,163	(818)	345
Muebles y Enseres	25,344	(19,701)	5,643
Equipo de Oficina	21,754	(11,557)	10,197
Equipo Informático, redes y comunicación	75,125	(54,203)	20,922
Mejoras en propiedades tomadas en arriendo	19,500	(15,616)	3,884
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 240,308	(129,571)	110,737

La variación de activos tangibles se encuentra representada principalmente en la cesión de activos y pasivos a Colpatría. Ver nota 27

El siguiente es el movimiento de propiedades y equipo para uso propio y mejoras a propiedades ajenas a los cortes de 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Propiedades y equipo para uso propio</u>	<u>Mejoras a propiedades ajenas</u>	<u>Total</u>
Costo			
Saldo a 31 de diciembre de 2016	211,666	18,998	230,664
Compras o gastos capitalizados	11,521	640	12,161
Retiros / ventas	(2,379)	(138)	(2,517)
Saldo a 31 de diciembre del 2017	\$ 220,808	19,500	240,308
Compras o gastos capitalizados	7,885	1,322	9,207
Retiros / ventas (Banca Consumo) (1)	(138,396)	(11,781)	(150,177)
Retiros / ventas (Banca Corporativa)	(19,380)	-	(19,380)
Saldo a 31 de diciembre del 2018	\$ 70,918	9,041	79,959
Depreciación acumulada			
Saldo al 31 de diciembre del 2016	102,148	14,280	116,428
Depreciación con cargo a resultados	13,881	1,474	15,355
Retiros / ventas	(2,074)	(138)	(2,212)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	\$ 113,955	15,616	129,571
Depreciación con cargo a resultados	8,933	991	9,924
Retiros / ventas (Banca Consumo) (1)	(79,179)	(8,981)	(88,160)
Retiros / ventas (Banca Corporativa)	(17,048)	(314)	(17,362)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	26,661	7,312	33,973
Activos fijos, neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 106,853	3,884	110,737
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 44,257	1,729	45,986

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Incluye la cesion de activos al Banco Colpatría por \$62.017. (Nota 27).

Todas las propiedades y equipos de Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial, así como los bienes dados en arriendo operativo se encuentran debidamente amparadas contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes. Citibank S.A. Colombia y Subordinadas Grupo Empresarial tiene pólizas de seguros para la protección de sus propiedades, que cubren riesgos de robo incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial realizarón el análisis de los indicadores para determinar si existen indicios de deterioro, concluyendo que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 existía una hipoteca sobre el piso 3 del edificio calle 100, la cual ya estaba cancelada en su totalidad. Para el periodo de 2019 se tramitará el levantamiento de dicha hipoteca.

Nota 12. Activos intangibles

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Total Activos Intangibles
Saldo al 31 Diciembre 2016	\$	17,653
Adiciones / Compras (neto)		2,879
Amortización del año con cargo a resultados		(2,730)
Saldo al 31 Diciembre 2017	\$	17,802
Adiciones / Compras (neto)		1,918
Baja de activos intangibles		(368)
Amortización del año con cargo a resultados		(1,788)
Saldo al 31 Diciembre 2018	\$	17,564

Los activos intangibles estan representados principalmente en programas y aplicaciones informáticas.

En los cortes antes mencionados Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial no presentan pérdida por deterioro de estos intangibles, a excepción de Citivalores que dio de baja al 30 de junio de 2018 un desarrollo de software de OYD por \$368, dado por la venta de las operaciones locales.

Nota 13. Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos pagados por anticipado anticipado (1)	20	578
Bienes de arte y cultura	21	51
Impuestos	160	221
Diversos (2)	578	54,753
Total	779	55,603

(1) El detalle de los gastos anticipados es el siguiente:

Gastos pagados por anticipado	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Útiles y papelería	\$ -	441
Mantenimiento de equipo	-	104
Otros	20	33
Total	\$ 20	578

El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es:

	Saldo 31 de diciembre de 2017	Cargos	Amortizaciones	Saldo 31 de diciembre de 2018
Gastos anticipados	\$ 578	3	(561)	20

	Saldo 31 de diciembre de 2016	Cargos	Amortizaciones	Saldo 31 de diciembre de 2017
Gastos anticipados	\$ 808	525	(755)	578

(2) Al 31 de diciembre de 2017, la disminución en los diversos corresponden principalmente a un efectivo que se encontraba en tránsito, por \$50.660, es decir, al dinero que sale de la reserva para provisionar los ATM'S. en el 2017.

Nota 14. Depósitos y Exigibilidades

El detalle de los depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Depósitos y Exigibilidades Corrientes		
Depósitos de ahorro	\$ 1,877,887	4,441,231
Depósitos en cuenta corriente	2,465,468	2,852,116
Certificados de depósito a término	2,036	960,652
Exigibilidades por servicios bancarios	32,641	92,761
Servicios bancarios de recaudo	15,098	27,054
Bancos y corresponsales	39,163	20,985
Depósitos especiales	131,983	10,993
Cuentas canceladas	-	496
	\$ 4,564,276	8,406,288
Depósitos y Exigibilidades No Corrientes		
Certificados de depósito a término	104,071	758,180
Total Depósitos y exigibilidades	\$ 4,668,347	9,164,468
Certificados de Depósito a Término		

Los certificados de depósito a término se clasifican por vencimientos de la siguiente forma:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Corrientes		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 1,886	289,566
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	150	671,086
Subtotal	2,036	960,652
No Corrientes		
Emitidos igual o superior a 12 meses y menor a 18 meses	859	338,495
Emitidos igual o mayor a 18 meses	103,212	419,685
Subtotal	104,071	758,180
Total	\$ 106,107	1,718,832

La variación corresponde principalmente a la cesión realizada a scotiabank por la venta de la Banca de Consumo, por \$935.787 (Nota 27), y a redenciones de CDT los que no fueron renovados por \$676,938.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los depósitos en moneda legal, se constituyó un encaje obligatorio, con base en lo establecido en la Resolución del 11 de octubre del 2008, del Banco de la República, así:

Encaje ordinario

Los certificados de depósito a término menores a 18 meses con un porcentaje de encaje ordinario de 4,5% y las siguientes cuentas con un porcentaje de 11%:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Depósitos en cuenta corriente – Excepto cuentas abandonadas y el valor trasladado al tesoro Nacional por Inactivas.
- Impuesto a las ventas por pagar
- Servicios bancarios
- Cheques girados no cobrados
- Recaudos realizados
- Cuentas por pagar otras ML
- Sucursales y agencias
- Otros pasivos diversos ML
- Servicios bancarios de recaudo
- Contribuciones sobre transacciones
- Depósitos de ahorro - Excepto cuentas abandonadas y el valor trasladado al tesoro Nacional por Inactivas.
- Bancos y corresponsales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de los Certificados de Depósito a Término es \$111,145 y \$1,795,488.

Nota 15. Operaciones del mercado monetario y relacionadas - Pasivo

El siguiente es un detalle de las operaciones del mercado monetarias pasivas al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	Monto	31 de diciembre de 2018	
		Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 52,647	N/A	02 enero 2019
Fondos Interbancarios	100,046	4.10%	02 enero 2019
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	1,156,756	4.25%	04 enero 2019
Total	\$ 1,309,449		

	Monto	31 de diciembre de 2017	
		Tasa Promedio	Vencimiento
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	\$ 48,929	N/A	02 enero 2018
Compromisos de transferencia de inversiones en simultáneas	117,256	4.39%	02 enero 2018
Transferencia en operaciones de repo cerrado	200,092	5.67%	02 enero 2018
Total	\$ 366,277		

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

No existen restricciones o limitaciones sobre estas operaciones.

Nota 16. Cuentas por Pagar

El siguientes es el detalle de las cuentas por pagar, clasificadas como corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 10,477	63,112
Retenciones y aportes laborales	20,243	37,103
Proveedores y servicios por pagar	10,642	17,133
Cheques girados no cobrados	10,158	12,387
Contribuciones sobre transacciones	5,069	5,267
Comisiones y honorarios	-	2,028
Por liquidación de derivados	-	909
Otras cuentas por pagar canje	865	75
Cuentas por pagar – CRCC (2)	1,241	1
Cuentas por pagar Intercompany (3)	1,118	-
Diversos	3,416	8,467
Total	\$ 63,229	146,482

- (1) La variación corresponde a la disminución de servicios varios recibidos por concepto de gastos por asesoría jurídica, asesoría financiera, espacios compartidos derivados de la venta de la Banca de Consumo.
- (2) Operaciones pendientes por cumplir con la cámara de riesgo central de contraparte
- (3) Corresponde a partidas en tránsito por contratos ICSAS, por \$1,118 pendiente de registrar en cuentas de resultado al 31 de diciembre de 2018.

Nota 17. Beneficios a empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de los beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	\$ 68,945	78,194
Provisiones no corrientes para beneficios de empleados (1)	433	3,133
Provisiones no corrientes para beneficios post empleo (2)	3,783	4,820
Beneficios a largo plazo - cálculo actuarial (3)	27,867	27,143
Beneficios a largo plazo - otros beneficios (3)	-	5,436
Total	\$ 101,028	118,726

- (1) Corresponde a prima de antigüedad y pagos basados en acciones
- (2) Corresponde a auxilio de jubilación y plan médico.
- (3) Corresponde a pensión de jubilación y bonificaciones largo plazo.

17.1. Beneficios de retiro de largo plazo de los empleados

Cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio en Colombia las pensiones de jubilación son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, algunos empleados contratados por Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por Citibank Colombia S.A. y sus Subordinadas Grupo Empresarial.

Citibank Colombia S.A. y Subordinadas Grupo Empresarial reconoce una bonificación extralegal a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión; esta bonificación se realiza al momento del retiro del empleado.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Auxilio de Jubilación		Prima de Antigüedad		Plan de Cesantías		Plan de Pensiones		Plan médico	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al final del periodo	\$	53	304	432	3,133	-	309	27,869	27,143	3,729	4,256
Costos incurridos durante el periodo:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos de intereses		12	19	108	178	10	35	1,617	1,499	254	244
Costos de servicios		23	38	358	616	6	21	-	-	-	-
Reconocimiento de (ganancias) y pérdidas		-	-	(408)	(192)	(20)	-	-	-	-	-
Costo por beneficio definido (Resultado)		33	57	57	468	(5)	43	1,617	1,499	254	244
Pagos realizados por la compañía		-	-	(151)	(196)	(83)	(78)	(2,125)	2,101	(370)	(365)
Costo (Ganancia) por beneficio definido (ORI)		(39)	(27)	-	-	46	(202)	1,234	3,134	(411)	728
Traslado venta Banca de consumo		(245)	-	(2,601)	-	(267)	-	-	-	-	-
Total costos beneficios	\$	(251)	30	(2,695)	272	(309)	(237)	726	6,734	(527)	607

El siguiente es el detalle de valor presente de las obligaciones laborales y beneficios de largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pensión de Jubilación	\$	27,869	27,143
Plan médico		3,729	4,256
Prima de Antigüedad		432	3,133
Cesantías retroactivas		-	309
Auxilio de Jubilación		53	304
Total valor presente obligaciones laborales	\$	32,083	35,145

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos planes de beneficios a empleados no cuentan con activos propios.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con los informes actuariales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de retiro y de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

Auxilio de Jubilación

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Tasa de descuento	7.50%	7.00%
Tasa de inflación	5.50%	3.30%
Tasa de incremento beneficio	7.30%	6.30%

Cesantías (Régimen anterior)

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Tasa de descuento	0%	6.50%
Tasa de inflación	0%	3.30%
Tasa de crecimiento salarial	0%	4.80%

Pensión de Jubilación

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Tasa de descuento	6.25%	6.75%
Tasa de inflación	3.30%	3.30%
Tasa de incremento pensional	3.30%	3.30%

Plan Médico (Pensionados)

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Tasa de descuento	6.25%	7.00%
Tasa de inflación	3.30%	3.30%
Tasa de incremento salarial	N/A	N/A

Prima de Antigüedad

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Tasa de descuento	7.50%	6.50%
Tasa de inflación	5.50%	3.30%
Tasa de incremento del beneficio	7.30%	6.30%

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tabla de rotación utilizada en los informes actuariales:

Antigüedad	Tasa De Rotación	
	Hombres	Mujeres
0	17.1%	17.1%
5	8.3%	8.3%
10	4.9%	4.9%
15	3.7%	3.7%
20	2.8%	2.8%

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la sociedad internacional de actuarios.

Metodo y supuestos utilizados en el análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos (DBO) fueron calculadas utilizando el Método de Crédito Unitario Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y leyes aplicables, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas. Ninguno de estos cambios ha sido anticipado en este momento, pero serán reflejados en futuras valuaciones actuariales.

Supuestos actuariales significativos (Auxilio de Jubilación)

Al 31 de diciembre 2018

Analisis de sensibilidad(*)

			<u>Efecto en DBO</u>
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	42
Tasa de descuento	5.50%	Reduccion de 1.0%	(56)
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	56
Incremento salarial	5.30%	Reduccion de 1.0%	(42)

Al 31 de diciembre 2017

Analisis de sensibilidad(*)

			<u>Efecto en DBO</u>
Tasa de descuento	8.00%	Aumento de 1.0%	(47)
Tasa de descuento	6.00%	Reduccion de 1.0%	58
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	58
Incremento salarial	5.30%	Reduccion de 1.0%	(47)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Supuestos actuariales significativos (Plan de Cesantías)

Al 31 de diciembre de 2018

Análisis de sensibilidad(*)

			Efecto en DBO
Tasa de descuento		Aumento de 1.0%	
Tasa de descuento		Reducción de 1.0%	
Incremento salarial		Aumento de 1.0%	
Incremento salarial		Reducción de 1.0%	

Al 31 de diciembre de 2017

Análisis de sensibilidad(*)

			Efecto en DBO
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	(19)
Tasa de descuento	5.50%	Reducción de 1.0%	21
Incremento salarial	5.80%	Aumento de 1.0%	52
Incremento salarial	3.80%	Reducción de 1.0%	(49)

Supuestos actuariales significativos (Plan de pensión)

Al 31 de diciembre de 2018

Análisis de sensibilidad(*)

			Efecto en DBO
Tasa de descuento	7.25%	Aumento de 1.0%	26
Tasa de descuento	5.25%	Reducción de 1.0%	29
Tasa de incremento pensional	4.30%	Aumento de 1.0%	29
Tasa de incremento pensional	2.30%	Reducción de 1.0%	26
Tabla de mortalidad	RV-08-Rentistas Valiosos	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan	28

Al 31 de diciembre de 2017

Análisis de sensibilidad(*)

			Efecto en DBO
Tasa de descuento	10.97%	Aumento de 1.0%	(581)
Tasa de descuento	8.97%	Reducción de 1.0%	615
Tasa de incremento pensional	5.93%	Aumento de 1.0%	683
Tasa de incremento pensional	3.93%	Reducción de 1.0%	(649)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tabla de mortalidad	RV-08-Rentistas Valiosos	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan	716
---------------------	-----------------------------	---	-----

Supuestos actuariales significativos (Plan medico)

Al 31 de diciembre 2018

Análisis de sensibilidad(*)

			<u>Efecto en DBO</u>
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	3.4
Tasa de descuento	5.50%	Reducción de 1.0%	4
Tasa de inflación médica	Base + 1%	Aumento de 1.0%	4
Tasa de inflación médica	Base - 1%	Reducción de 1.0%	3.4
Tabla de mortalidad	Base mas un año		

Al 31 de diciembre 2017

Análisis de sensibilidad(*)

			<u>Efecto en DBO</u>
Tasa de descuento	7.00%	Aumento de 1.0%	(251)
Tasa de descuento	3.30%	Reducción de 1.0%	286
Tasa de inflación médica	5.00%	Aumento de 1.0%	275
Tasa de inflación médica	4.00%	Reducción de 1.0%	(246)
Tabla de mortalidad	RV-08-Rentistas Valiosos	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan	153

Supuestos actuariales significativos (Prima de Antigüedad)

Al 31 de diciembre 2018

Análisis de sensibilidad(*)

			<u>Efecto en DBO</u>
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	(318)
Tasa de descuento	5.50%	Reducción de 1.0%	364
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	364
Incremento salarial	5.30%	Reducción de 1.0%	(318)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2017

Análisis de sensibilidad(*)

			<u>Efecto en DBO</u>
Tasa de descuento	7.50%	Aumento de 1.0%	(202)
Tasa de descuento	5.50%	Reducción de 1.0%	233
Incremento salarial	7.30%	Aumento de 1.0%	231
Incremento salarial	5.30%	Reducción de 1.0%	(204)

(*) Este análisis consiste en el cambio de un supuesto a la vez, manteniendo los otros supuestos sin cambios

17.2 Beneficios a los empleados de largo plazo

El Banco y subordinadas otorgan a sus empleados distintos beneficios de largo plazo durante su vida laboral. Para establecer la tasa de mortalidad el actuario utilizó la "Tabla Colombiana de Mortalidad RV-2008".

<i>Edad</i>	<i>Masculino</i>	<i>Femenino</i>
25	0.00067	0.00037
30	0.00084	0.00047
35	0.00112	0.00063
40	0.00156	0.00087
45	0.00225	0.00126
50	0.00335	0.00188
55	0.00505	0.00283
60	0.00767	0.00430

Supuestos económicos cálculos actuariales:

Incremento Costo de Vida: 3.30%

Mortalidad: Tabla Colombiana de Mortalidad RV-08.

Edad de Retiro: 55 para mujeres y 60 para hombres si es antes de 2014 cumplen con los requisitos mínimos de la pensión de vejez. En caso contrario 62 para hombres y 57 para mujeres o a la que cumplan los requisitos de pensión (Art. 2 del decreto 1887 de 1994, Art 5 del decreto 1887 de 1994).

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 18. Provisiones

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

Provisiones corrientes			
Otros gastos (1)	\$	6,896	29,065
Provisiones No corrientes			
Citipuntos	-	-	14,535
Costos de reestructuración	-	-	1,366
Billing VISA	1,256	-	-
Seguro de depósito	7,966	-	-
Provisiones rebate tarjeta corporativa	123	-	-
Multas y Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	-	-	100
Multas, sanciones, litigios e indemnizaciones:	839	35,487	
Multas y sanciones (Nota 18.1)	-	-	33,903
Demandas laborales (Nota 18.1)	839	-	864
Litigios proceso ejecutivo (Nota 18.1)	-	-	720
Total Provisiones	\$	17,080	80,553

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden provisiones estimadas de servicios recibidos de terceros, en el mes de diciembre de 2018, para los cuales no se tiene certeza del monto y/o de la fecha de pago, por lo tanto, de acuerdo con la NIC 37, se reconocen como provisiones.

El siguiente es el movimiento de las provisiones durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Multas y sanciones (1)	Reestructuración (2)	Multas y sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 7,232	9,263	-	32,900	49,395
Incremento en el año	28,255	2,493	100	10,700	39,055
Utilización/Recuperación	-	(10,390)	-	-	(7,897)
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 35,487	1,366	100	43,600	80,553
Incremento en el año	-	-	-	15,017	15,017
Utilización/Recuperación	(34,648)	(1,366)	(100)	(42,376)	(78,490)
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$ 839	-	-	16,241	17,080

(1) El movimiento corresponde principalmente al pago de multa a la DIAN por renta 2006. (Nota 18.2)

(2) Reversión provisión por reestructuración, no se efectuó por no cumplir todas las condiciones de NIC 37.

18.1. Provisiones de carácter legal

En el curso de las operaciones surgen demandas contra Citibank Colombia S.A. y sus subordinadas que pueden tener un impacto financiero dependiendo de la calificación del riesgo de pérdida de cada proceso.

Los procesos calificados con riesgo de pérdida remoto o eventual, no cuentan con provisión constituida en consideración de la baja probabilidad de presentarse como pérdida para el Banco y sus subordinadas. Los procesos calificados con riesgo de pérdida probable son provisionados, por cuanto existe una mayor probabilidad de obtener un fallo adverso, o por cuanto existe un fallo desfavorable en primera o segunda instancia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cursan en contra del Banco y sus subordinadas procesos judiciales con pretensiones variables de naturaleza controvertible. Para los casos en que corresponde, existen provisiones constituidas en consideración de las estimaciones realizadas por el Departamento Legal y el abogado externo a cargo del litigio.

Los procesos laborales calificados con riesgo de pérdida probable cuentan con una provisión constituida al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por valor de \$ 839 y \$ 864, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 no se tienen provisiones constituidas en procesos civiles calificados con riesgo de pérdida probable. Al 31 de diciembre de 2017 se tenían constituidas provisiones en esta clase de proceso por \$720.

18.2 Provisiones de carácter fiscal

Multas y Sanciones - Impuesto de Renta periodo gravable 2006

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) fiscalizó la Declaración de Renta del período gravable 2006 y rechazó la valoración de parte del portafolio de inversiones, la amortización fiscal del gasto por pensiones, una porción de la aplicación de la deducción por la compra de activos productivos, así como algunos gastos específicos.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dentro del término de ley se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca; se surtió la etapa probatoria con intervención de peritos solicitados por el Banco y se presentaron alegatos de conclusión tanto por la DIAN como por Citibank y sus Subordinadas.

En marzo 17 de 2014, se obtuvo fallo de primera instancia desfavorable a los intereses del Banco, sin tener en consideración la argumentación legal presentada ni las pruebas contables avaladas mediante dictamen pericial ni las certificaciones de la revisoría fiscal. En marzo 31 de 2014, se presentó recurso de apelación ante el Consejo de Estado y, adicionalmente, se solicitó una Audiencia Pública con el propósito de explicar en detalle al Magistrado temas de índole técnico involucrados en las glosas falladas desfavorablemente en la primera instancia, por parte del Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la cual no fue concedida por el Consejo de Estado. La expectativa de éxito en el proceso estimada por la apoderada, para el fallo de segunda instancia, era del 60%.

En atención a la regulación local vigente para el año 2015, Decreto 2649 de 1993, el cual exigía al Banco la constitución de una provisión o reserva del 50% de las sanciones cuando hay fallos negativos en primera instancia, para propósitos contables locales se constituyó reserva en cuantía de \$12.205, en el primer trimestre del año 2015.

En el tercer trimestre de 2014, se tuvo en cuenta un fallo anterior del Consejo de Estado sobre algunas de las mismas glosas objeto de discusión en este proceso legal y se constituyó una provisión adicional de \$7.204, para un total de \$19.409, con el propósito de cubrir cualquier contingencia fiscal.

Durante el período gravable 2015 no hubo ningún tipo de actuación administrativa en torno a este proceso, por tanto, el proceso continuaba en el Consejo de Estado en Sala para fallo.

En cumplimiento de las disposiciones de ley referentes a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y atendiendo a las probabilidades de éxito señaladas por la apoderada externa en este litigio, el Banco redujo la provisión del pasivo estimado a \$8.914.

Durante el período gravable 2016 no hubo ningún tipo de actuación administrativa por las partes en torno a este proceso, por tanto, el proceso continuaba en el Consejo de Estado en Sala para fallo.

El 4 de diciembre de 2017, el Consejo de Estado notificó a Citibank y sus Subordinadas el fallo del 15 de noviembre de 2017, segunda instancia, por medio del cual revocó el fallo de primera instancia resolviendo lo siguiente: 1) Mantener la adición de ingresos por valoración de inversiones por la suma de \$24,932 2) Aceptar la deducción total de la provisión para el pago de futuras pensiones, 3) Aceptar la deducción de inversión en activos fijos reales productivos, 4) Aceptar la deducción por demandas laborales y 5) Mantener el rechazo por pérdidas operativas, pero disminuyéndolo a \$771. Adicionalmente, impuso una sanción de inexactitud del 100%, en lugar de 160%, en aplicación del principio de favorabilidad consagrado por la Ley.

La contingencia fiscal era por \$63,665, la cual fue reducida aproximadamente a \$33.903, y ese monto quedó provisionado al cierre de diciembre 31 de 2017, mientras se realizaba el pago a favor de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), el cual está suspendido en razón a que el 12 de diciembre de 2017, la DIAN presentó ante el Consejo de Estado una solicitud de Aclaración del fallo sobre la liquidación de la sanción para incluir la sobretasa de renta del año 2006 y, el 18 de diciembre de 2017, Citibank y sus Subordinadas S.A. radicó una oposición a la solicitud de aclaración presentada. El 22 de febrero de 2018, el Consejo de Estado Sección Cuarta, profirió auto mediante el

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

cual resolvió negar la solicitud de aclaración de la sentencia del 15 de noviembre de 2017 presentada por la DIAN.

El 22 de marzo de 2018, Citibank y sus Subordinadas en cumplimiento de la sentencia de 15 de noviembre de 2017, efectuó el pago del mayor impuesto, la sanción y los intereses por un total de \$39,701.

Posteriormente, la DIAN interpuso acción de tutela contra la sentencia del Consejo Sección Cuarta del 15 de noviembre de 2017, con el fin de que se re-liquidara la sanción incluyendo la sobretasa del impuesto de renta del 5% vigente para el año gravable 2006, la cual fue fallada por el Consejo de Estado Sección Quinta el 5 de julio de 2018, en favor de la DIAN. El 13 de julio de 2018 Citibank y sus Subordinadas interpuso recurso de impugnación contra el fallo de tutela. El 23 de julio de 2018, el Consejo de Estado Sección Cuarta profirió sentencia de reemplazo, liquidando el mayor valor de la sanción, la cual fue notificada el 1 de agosto de 2018. El 9 de octubre de 2018, Citibank y sus Subordinadas en cumplimiento de la sentencia de reemplazo, pagó a la DIAN, el valor por \$6,923.

El 11 de octubre de 2018, Citibank y sus Subordinadas fue notificado del fallo del Consejo de Estado Sección Primera del 27 de septiembre de 2018, que resolvió la impugnación de la acción de tutela favorablemente al confirmar la liquidación de la sanción sin tener en cuenta el valor de la sobretasa, ordenando revocar el fallo de la Sección Quinta del 5 de julio de 2018 y dejar sin efecto la sentencia de reemplazo de la Sección Cuarta, del 23 de julio de 2018, con lo cual el pago de Citibank y sus Subordinadas \$6,923 deviene en un pago en exceso o de lo no debido. El 10 de diciembre de 2018, la Corte Constitucional notificó la decisión de no seleccionar este fallo de tutela para su revisión.

Por su parte, Citibank y sus Subordinadas interpuso acción de tutela contra la sentencia del Consejo Sección Cuarta del 15 de noviembre de 2017, con el fin de que se tuvieran en cuenta todas las pruebas aportadas en el expediente y reforzar jurídicamente el recurso de impugnación presentado en la primera acción de tutela en curso. El 6 de septiembre de 2018, el Consejo de Estado Sección Quinta profirió fallo negando la acción de tutela, el cual fue impugnado por Citibank y sus Subordinadas. El 30 de noviembre de 2018, el Consejo de Estado Sección Primera confirmó el fallo impugnado, decisión que fue notificada el 23 de enero de 2019.

En consecuencia, Citibank y sus Subordinadas tiene derecho a solicitar a la DIAN durante 2019 la devolución del pago en exceso originado en fallo judicial de \$6,923 y actualmente, no existe contingencia fiscal por este litigio.

Nota 19. Impuesto a las Ganancias**a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:**

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		31 de Diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de renta del período corriente	\$	159,850	194,242
Sobretasa de impuesto sobre la renta		15,685	34,275
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores		(20,676)	(14,558)
Subtotal de impuesto corriente	\$	154,859	213,959
Impuestos diferidos netos del periodo		37,302	(18,430)
Ajuste impuesto diferido periodos anteriores		-	-
Subtotal de impuesto diferido		37,302	195,529
(Recuperación) Provisión para incertidumbres tributarias		-	9,845
Total impuesto a las ganancias	\$	192,161	205,374

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Grupo y sus subordinadas estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.
- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Grupo y sus subordinadas calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Periodos terminados el	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	638,461	448,931
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 37% (2018) - 40% (2017)	236,231	179,572
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Dividendos recibidos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	(839)	(584)
Reintegro o recuperación de provisiones	(2,619)	(1,155)
Ingresos no gravados	(4,274)	-
Efecto deducciones fiscales	4,389	-
Impuestos no deducibles	5,024	5,500
Multas y sanciones	461	8,208
Condonaciones	-	4,542
Provisión Citipuntos	-	3,403
Gastos no deducibles	3,872	3,259
Otros gasto son deducibles	542	-
Riesgo operativo	1,759	8,213
Efecto diferencia en cambio	(1,181)	-
Recuperación depreciación cesión Activos fijos	12,505	-
Reversión Impuesto diferido cesión de activos	13,084	-
Efecto diferencia tasa Premium 10% -37%	(50,891)	-
Efecto inversión Credibanco 10%-37%	(6,814)	-
Ajuste del impuesto corriente de periodos anteriores	4,237	-
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes 37%(2018) 40% (2017)	(1,554)	1,409
Provisión incertidumbres	-	9,845
Ajuste del impuesto corriente de periodos anteriores	(20,676)	(14,644)
Otros conceptos	(1,095)	(2,194)
Total gasto por impuesto a las ganancias del período	192,161	205,374

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Saldo a 31 diciembre 2017	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Efecto en Patrimonio	Saldo a 31 diciembre 2018
Impuesto diferido activo					
Derivados estandarizados CRCC	-	3,973	-	-	3,973
Derivados Forward	740	(740)	-	-	-
Calculo actuarial	1,229	(1,229)	-	-	-
Diferencia en cambio	-	1,181	-	-	1,181
Provisión RIF	318	(318)	-	-	-
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo de computo	39	(24)	-	-	15
Medición a valor razonable de la cartera de crédito a empleados	6,549	(6,549)	-	-	-
Beneficios a empleados	15,044	(344)	-	-	14,700
Inversiones disponibles obligatorias renta fija	2,504	-	(1,395)	-	1,109
Calculo actuarial NIIF 9	812	-	(811)	-	1
Deterioro de cartera adopción de normas IFRS 9	-	1,481	-	-	1,481
TDA's- Adopción de normas IFRS 9	-	-	-	200	200
Enajenación de activos entre vinculados -NIIF 10	-	3,449	-	-	3,449
Subtotal	27,235	880	(2,206)	200	26,109
Impuesto diferido pasivo					
Valoración Lineal títulos de - Renta Fija	(6,705)	(31,456)	-	-	(38,161)
Derivados Forward	-	(12,217)	-	-	(12,217)
Calculo Actuarial	-	1	-	-	1
Inversión Credibanco	(12,143)	6,954	-	-	(5,189)
Derivados estandarizados CRCC	(86)	(156)	-	-	(242)
Inversión ACH	-	(1,862)	-	-	(1,862)
Depreciación propiedad, planta y equipo	(10,849)	743	-	-	(10,106)
Medición a valor razonable de la cartera de créditos a empleados	(55)	55	-	-	-
TDA's- Adopción de normas NIIF 9	-	(245)	-	-	(245)
Deterioro de cartera Adopción de normas NIIF 9	(37,724)	-	8,369	19,301	(10,054)
Otros conceptos	-	1	-	(4)	(3)
Subtotal	(67,562)	(38,182)	8,369	19,297	(78,078)
Total neto	(40,327)	(37,302)	6,163	19,497	(51,969)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Saldo a 31 diciembre 2016	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Efecto en Patrimonio	Saldo a 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo					
Industria y Comercio	2,445	(2,445)	-	-	-
Provisiones	3,176	(3,176)	-	-	-
Derivados Forward	5,542	(4,802)	-	-	740
Calculo Actuarial	96	1,133	-	-	1,229
Provisión RIF	2,095	(1,777)	-	-	318
Costo propiedad planta y equipo	14,775	(14,775)	-	-	-
Depreciación acumulada muebles y enseres y equipo de computo	25	16	-	(2)	39
Medición a valor razonable de la cartera de créditos a empleados	6,701	(152)	-	-	6,549
Beneficios a empleados	6,918	8,127	-	(1)	15,044
Pago basado en acciones	2,972	(2,972)	-	-	-
Calculo actuarial NIIF	617	5	190	-	812
Inversiones disponibles obligatorias renta fija	-	2,504	-	-	2,504
Subtotal	45,362	(18,314)	190	(3)	27,235
Impuesto diferido pasivo					
Valoración Lineal	(10,944)	4,239	-	-	(6,705)
Derivados estandarizados CRCC	(10,375)	10,289	-	-	(86)
Inversión Credibanco	(20,271)	8,128	-	-	(12,143)
Depreciación propiedad, planta y equipo	(20,809)	9,960	-	-	(10,849)
Medición a valor razonable de la cartera de créditos a empleados	55	(110)	-	-	(55)
Provisión cartera	(45,375)	4,239	-	3,412	(37,724)
Inversiones de baja bursatilidad	(11,030)	-	-	11,030	-
Otros conceptos	-	(1)	-	1	-
Subtotal	(118,749)	36,744	-	14,443	(67,562)
Total neto	(73,387)	18,430	190	14,440	(40,327)

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el Grupo y sus subordinadas realizaron la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos de los impuestos diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	2,458	(811)	1,647	576	190	386
Inversiones renta fija	3,775	(1,395)	2,380	-	-	-
Provisión cartera	(22,621)	8,369	(14,252)	-	-	-
	<u>(16,388)</u>	<u>6,163</u>	<u>(10,225)</u>	<u>576</u>	<u>190</u>	<u>386</u>

Respecto a la adopción de la NIIF 9 el Banco presento impuestos diferidos contra utilidades retenidas así:

	Monto antes de impuestos	Impuesto diferido	Monto antes de impuestos
Inversiones renta fija	(539)	200	(339)
Deterioro de cartera	(52,154)	19,297	(32,857)
Total impacto por adopción de normas	(52,693)	19,497	(33,196)

e. Incertidumbres en posiciones fiscales:

El Grupo y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presentaron incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

f. Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación del Grupo y sus subordinadas cuya tendencia positiva se espera que continúe.

g. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Grupo y sus subordinadas preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

h. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo y sus subordinadas no registraron impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible. Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendían a \$75,247 y \$110,202 respectivamente.

Nota 20. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Compensación transacciones Scotiabank (TSA)	\$ 34,453	-
Intereses anticipados	8,241	5,922
Impuestos	7,383	14,515
libra006Ezas	-	1,499
Mis pagos al día - servicios publicos	1,091	1,389
Abonos diferidos	-	265
Cheques de gerencia	5,945	-
Margen Colateral OP. derivados NY	7,636	-
Ingresos recibidos para tercero	401	-
Mis pagos al día -Recaudos Citibank VISA y MC	541	-
Diversos (1)	739	22,926
Total	\$ 66,430	46,516

(1) La variación corresponde a pagos de clientes en confirmación, las cuales quedaron pendientes al cierre del año 2017, la variación corresponde a la venta de la Banca consumo. (Nota 27).

Nota 21. Patrimonio**Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado del Banco era de \$182.000, representado en 70 millones de acciones de valor nominal \$2.600 (pesos) cada una.

La siguiente es la composición del capital suscrito y pagado consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital suscrito y pagado	\$ 147,473	147,473
Aportes sociales	24,000	24,000
Capital asignado (1)	-	4,141
Capital suscrito y pagado	\$ 171,473	175,614

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) El capital asignado corresponde a Citicorp Customer Services Sucursal Colombia, entidad que se liquidó durante el 2018.

Reservas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, se debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco y sus subordinadas tenga utilidades no repartidas.

La composición de la reserva legal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Reserva Legal		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 1,204,895	1,204,419
Subtotal	<u>\$ 1,204,895</u>	<u>1,204,419</u>

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Reservas estatutarias y ocasionales		
Para protección de inversiones (1)	\$ -	7,190
Por disposiciones fiscales	-	2,606
Para protección de cartera de créditos	-	7
Otras – Futuras capitalizaciones	108,242	83,159
Estatutarias	-	8,749
Subtotal	<u>108,242</u>	<u>101,711</u>
Total Reservas	<u>\$ 1,313,137</u>	<u>1,306,130</u>

- (1) La Ley de Reforma Tributaria 1819 de 2016, derogó el Decreto 2336 del 29 de diciembre de 1995, sobre, las reservas por aplicación de métodos especiales de valoración de inversiones a precios de mercado, por lo cual esta reserva quedó a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

Ajuste en la aplicación por primera vez de las NCIF

El siguiente es el detalle de los ajustes en la aplicación por primera vez de las NCIF entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Valor</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (35,123)
Recálculo depreciación por bajas de activos fijo	(191)
Medición a valor razonable de la cartera de créditos a empleados por pagos o retiros	2,663
Pago a beneficios a empleados	(438)
Ajuste en impuesto diferido	(2,277)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ (35,366)
Reversión Impuesto Diferido Calculo Provisión Cartera por pérdida incurrida y Contracíclica primera vez (1)	31,224
Ajuste pagos basados en acciones diciembre 2017	3,292
Recálculo depreciación PPYE venta Banca de Consumo	(10,973)
Realización cartera de empleados	7,417
Realización pasivo prima de antigüedad	143
Realización Plan médico	370
Ajuste en impuesto diferido	(3,031)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(6,924)

(1) Corresponde al ajuste por diferencia entre el valor del deterioro de la cartera de créditos registrada con excepción de NIC 39 en los estados financieros separados y el valor del deterioro de la misma registrada bajo full NIIF en los estados financieros consolidados. La variación corresponde a la venta de la Banca Consumo.

Ganancias o pérdidas no realizadas – ORI:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las Ganancias no realizadas ORI:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI	\$ 7,675	9,390
Diferencias entre los estados financieros consolidados y separados (1)	22,621	120,096
Otros al patrimonio neto	(3,166)	(697)
Total Ganancias no realizadas - ORI	\$ 27,130	128,789

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Diferencias entre estados financieros separados y consolidados ORI

A continuación, se presenta la explicación del movimiento del ORI, por la diferencia entre los estados financieros separados y consolidados, al 31 de diciembre de 2018:

Banca Corporativa	\$	22.621
Banca de Consumo		<u>97.475</u>
Saldo Diferencias entre estados financieros separados y consolidados(1)	\$	<u><u>120.096</u></u>
Liberacion venta Banca de Consumo (2)		<u>(97.475)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$	<u><u>22,621</u></u>

- (1) Corresponde a la diferencia registrada el 1 de enero de 2014, de cartera de créditos entre estados financieros separados y consolidados, según lo establecido en la circular 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (2) Corresponde a la liberación de la diferencia en el deterioro de cartera de consumo, entre los estados financieros separados y consolidados, producto de la cesión de activos y pasivos a Scotiabank – Colpatría al 30 de junio de 2018.

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados al 31 de diciembre de 2018:

31 de diciembre de 2018		243,557
Utilidades del periodo inmediatamente anterior		
Compañía	Al 31 de marzo de 2018, para el Banco se apropiaron reservas ocasionales para futuras capitalizaciones por \$224,874. Sobre la reserva ocasional para futuras capitalizaciones pagar un dividendo en efectivo así:	Dividendos pagados en efectivo
Citibank	\$234,678 el 29 de noviembre de 2018 sobre las 55,431,920 acciones a razón de \$4,233.62 por cada acción suscrita y pagada el 29 de noviembre de 2018, correspondientes a los dividendos de 2015, 2016 y 2017.	234,678
Cititrust	Para el año 2018, la Asamblea General de Accionistas de Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$105.554, los cuales fueron pagados en este periodo.	18,630
Citivalores	Para el año 2018, la Asamblea General de Accionistas de Citivalores S.A. con No. de acta 61 del 30 de noviembre 2018, aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$20,718 donde el valor por acción fue de \$32,371 sobre 640,000 acciones los cuales fueron pagados en este periodo.	20,718
Colrepin	Al 31 de diciembre de 2018, para Colrepin se apropiaron reservas por valor de 8,259, y se distribuyeron dividendos por valor de 13,006 de acuerdo con lo estipulado en el Acta # 17 de noviembre 30 de 2018.	13,006
Dividendos susceptibles de ser distribuidos sin ser gravados en cabeza de los accionistas		
Acciones ordinarias en circulación		<u>55,431,920</u>
Total dividendos decretados		\$ <u><u>287,032</u></u>

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22. 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:

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 postempleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

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

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

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

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo		
Disponible		
Corresponsales extranjeros		
Citibank N.A.	\$ 39,197	39,321
Citibank N.A. London	18,545	18,128
Citibank N.A. Venezuela	-	9
Citibank Tokio	43	18
Citibank Dublin	1,828	-
Interbancarios		
Fondos Interbancarios – Overnight:		
Citibank N.A. IBF Puerto Rico	617,513	539,115
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		
Derivados		
Operaciones Spot		
Divisas		
Derechos Spot compra de divisas		
Citibank N.A. London (1)	359	521
Obligaciones spot compra de divisas		
Citibank N.A. London (1)	(358)	(520)
Titulos		
Operaciones Forward		
Moneda		
Derecho Forwards sobre moneda		
Citibank N.A. London (2)	898,370	216,280
Obligaciones Forwards sobre moneda		
Citibank N.A. London (2)	(888,624)	(214,605)
Swaps		
Derechos Swaps moneda		
Citibank N.A.	398,454	149,798
Obligaciones Swaps moneda		
Citibank N.A.	(375,620)	(148,656)
Opciones		
Derechos		
Citibank N.A. London	5,492	2,535
Obligaciones		
Cuentas por Cobrar		
Cuentas por cobrar Honorarios y Servicios		
Citishare Corporation	-	199
Citibank N.A.	-	476
Cuentas por cobrar (Comisiones)		
Citibank N.A.	1,062	3,658
Banco Nacional de México S.A.	-	1,511
Citibank N.A. Paraguay	-	27
Citibank N.A. Salvador	-	75
Citibank N.A. Uruguay	-	33
Citigroup Technology Inc	-	930
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	-	169
Banco Citibank de Guatemala S.A.	-	156
Banco de Honduras S.A	36	106
Pasan	\$ 716,297	609,284

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	\$ 716,297	609,284
Citi International Financial ServicesCIFS	-	1,157
CITI LTD FRANCE	-	42
Citibank N.A. Singapore Branch	483	288
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	-	141
Citibank del Peru S.A.	-	592
Citibank N.A. London	47	144
Citibank N.A. Ecuador	-	294
Citibank N.A. Jamaica	-	108
Citibank N.A. London Branch	2	685
Citibank N.A. Panamá	-	326
Citibank N.A. Puerto Rico	-	294
Citibank, N.A. Dominican Republic	-	134
Citigroup Global Markets Inc.	7	647
Otros	28	280
Total Activo	\$ 716,864	614,416

(1) De acuerdo con la estrategia de liquidez del banco, e incremento de efectivo disponible dada la venta de la banca de consumo, Citibank decidió efectuar mayores operaciones en swaps y forwards.

(2) La variación corresponde, a el índice TRM del cierre de año vs al del año inmediatamente anterior. Aunque las posiciones de Swaps se mantienen estables con respecto al año anterior la volatilidad de tasas genera dicha variación.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pasivo:		
Depósitos y exigibilidades		
Citigroup Global Markets Inc CGMI	1,240	8,175
Giros por pagar		
Cuentas por pagar		
Citibank N.A.	3,730	1,475
Corresponsales extranjeros		
Citibank N.A (1)	34,362	20,477
Citibank Tokio (1)	279	-
Citibank N.A. London (GBP) (1)	3,117	-
Citibank N.A. London (CHF) (1)	1,350	468
Derivados		
Operaciones Spot		
Divisas		
Derechos Spot de venta de divisas		
Citibank N.A London	(1,423)	(1,680)
Obligaciones spot de venta de divisas		
Citibank N.A London	1,424	1,683
Titulos		
Derecho Spot sobre títulos		
Citigroup Global Markets Inc (3)	(91,746)	-
Obligaciones Spot sobre títulos		
Citigroup Global Markets Inc (3)	92,376	-
Operaciones Forward		
Pasan	\$ 44,709	30,598

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vienen	31 de diciembre de 31 de diciembre	
	2018	de 2017
	\$	
	44,709	30,598
Monedas		
Derechos Forwards de monedas		
Citibank N.A London	(291,162)	(253,681)
Obligaciones Forwards de monedas		
Citibank N.A London	294,764	255,266
Swaps		
Derechos Swaps Tasa de interés		
Citibank N.A (2)	(5,528)	(136,249)
Obligaciones Swaps Tasa de interés		
Citibank N.A (2)	5,946	146,866
Opciones		
Citibank N.A London (3)	20,048	1,449
Pasivos, estimados y provisiones		
Banco Citibank Brasil	-	152
Citibank N.A. Argentina	-	106
Banco Nacional de Mexico S.A.	-	63
Cuentas por pagar		
Citishare Corporation (4)	-	3,509
Cuentas por pagar Comisiones y honorarios		
Citibank N.A.	-	25
Citi private advisory llc	-	10
Citigroup Global Markets Limited	-	16
Citibank na montevideo branch	-	12
Citibank Europe Plc Dublin Head	-	13
Citibank N.A. London Branch	-	61
Citibank N.A. Switzerland	-	51
Banco Nacional de Mexico S.A.	-	12
Total Pasivo	\$	
	68,777	48,279

(1) Corresponde a negociaciones de títulos efectuados en el año 2018.

(2) La variación corresponde a vencimientos de contratos swaps en las posiciones pasivas atadas a Swaps Interes.

(3) La varacion corresponde al incremento de opciones de acuerdo a la estrategia del negocio.

(4) Corresponde a servicios bancarios pagados por transacciones efectuadas por clientes de Banca de Consumo en el exterior.

Ingresos	31 de diciembre de 31 de diciembre de	
	2018	2017
Honorarios y Servicios Bancarios		
Citishare Corporation (5)	7,556	14,588
Citibank N.A IBF	125	1,569
Citibank N.A.	334	4,737
Pasan	\$	
	8,015	20,894

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	\$ 8,015	20,894
Comisiones		
Citibank N.A.	48,697	45,332
Citigroup Global Markets Inc.	3,404	3,330
Citigroup Global Markets INC. CGMI	25,806	9,962
Citibank Intl Bkg Fac NY	7,085	9,530
Citibank N.A. London Branch	1,156	726
Citibank Europe Plc	856	854
Citigroup Global Markets Limited	101	133
Citibank N.A. Puerto Rico	3,362	3,107
Citibank (Switzerland)	15	26
Cititrust (Bahamas) Limited	20	49
Citibank Europe Plc UK	29	32
Citibank N.A. Switzerland	1	14
Citibank N.A. Canada	12	14
Citibank N.A. Jersey	-	7
Citi Private Advisory, LLC	4	16
Citibank N.A. Ecuador	4,259	2,752
Citibank N.A. Bahamas	312	182
Citigroup Technology, Inc.	11,853	12,690
Banco Nacional de Mexico, S.A.	3,619	7,478
Citibank del Peru S.A.	4,984	5,242
Citibank N.A. Panamá	3,199	3,209
Banco Citibank CMB (Costa Rica) S.A.	2,385	1,693
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	1,111	-
Citibank N.A. Dominican Republ	1,769	1,233
Citibank N.A. Guatemala	2,173	1,477
Citibank N.A. Jamaica	1,077	967
Banco de Honduras S.A	432	963
Citibank N.A. Uruguay	453	304
Citibank N.A. El Salvador	393	312
Citibank N.A. Paraguay	299	222
Citicorp Merchant Bank Limited - Barbados B	87	1,300
Citibank, N.A. Haiti	251	35
Citigroup Chile S.A.	10	-
Citicorp Credit Services, Inc. (USA)	56	-
Citibank, N.A. London Branch	15	17
Citigroup Management Corp	-	239
CitiMortgage, Inc.	-	6
Citigroup Global Markets Operations and T	-	1,444
Otros	123	139
Pasan	\$ 137,423	135,930

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	\$ 137,423	135,930
Citibank N.A. London	2,220	1,913
Citibank N.A. Hong Kong	198	141
Citi International Financial Services CIFS	7,845	10,023
Citigroup Global Markets INC. CGMI	791	1,030
Citibank N.A. Singapore Branch	2,584	3,233
Ingreso por intereses Overnight:		
Citibank N.A.	8,098	6,390
Ingresos por Valoración		
Operaciones Spot		
Moneda		
Spots sobre moneda		
Citibank N.A London	-	3
Títulos		
Spots sobre Títulos		
Operaciones Forward		
Citibank N.A London	9,746	9,396
Operaciones Forward títulos		
Swaps		
Citibank N.A (8)	22,835	5,160
Opciones		
Citibank N.A London	5,492	18,213
Ingresos por Realización		
Operaciones Forwards moneda		
Citibank N.A London (6)	131,688	74,793
Operaciones Forwards títulos		
Citigroup Global Markets Limited CGML (7)	7,038	-
Swaps		
Citibank N.A.	1,310	3,780
Opciones		
Citibank N.A London (8)	6,500	928
Total Ingresos	343,768	270,933

(5) La variación corresponde a la venta de la Banca de Consumo.

(6) El incremento está dado por la volatilidad de la tasa durante el año y el incremento de negociaciones con Londres.

(7) La variación corresponde a las negociaciones del producto Non Delivery Forward sobre TES con Citigroup Global Markets Limited.

(8) La variación corresponde al incremento de operaciones de acuerdo a la estrategia del negocio.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos		
Comisiones		
Acciones y Valores Banamex	\$ -	375
Banco Citibank S.A.	-	103
Citi Info S. de R.L. de C.V	1	114
Citibank Canada	74	43
Citibank Europe Plc	23	37
Citibank Europe Plc Denmark	12	14
Citibank Europe Plc Finland	27	37
Citibank Europe Plc France	290	348
Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	48	2
Citibank Europe plc Hungary	162	14
Citibank Europe Plc Netherlands	108	114
Citibank Europe Plc Norway	163	3
Citibank Europe plc Poland	309	23
Citibank Europe Plc Portugal	111	80
Citibank International Limited Hungary	59	1
Citibank Intl Bkg Fac NY	-	53
Citibank Japan Ltd.	-	32
Citibank N.A. (9)	11,260	2,900
Citibank N.A. Australia	21	21
Citibank N.A. Ecuador	-	27
Citibank N.A. Italy	244	287
Citibank N.A. London Branch	539	1,457
Citibank N.A. New Zealand	3	5
Citibank N.A. Puerto Rico	-	257
Citibank N.A. Switzerland	141	251
Citibank NA Head Office	32	2
Citicorp Servium S.A.	131	177
Citigroup Global Market Inc. CGMI	290	214
Citigroup Global Markets Deutschland AG	153	240
Citigroup Global Markets Limited CGML	1	16
Citigroup Global Markets Operations and T	2,044	6,830
Citigroup Technology Inc	2,473	2,438
Otros	189	178
Servicios Bancarios		
Citibank N.A (10)	45,424	14,784
Citishare Corporation	349	741
Gastos por Valoración		
Operaciones Spot		
Citibank N.A London	1	7
Operaciones Forward		
Citibank N.A London (11)	3,602	5,810
Swaps		
Citibank N.A	417	28,815
Pasan	\$ 68,701	66,850

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	\$ 68,701	66,850
Opciones		
Citibank N.A London (11)	20,048	1,834
Gastos por Realización		
Operaciones Forwards moneda		
Citibank N.A London	165,730	11,021
Operaciones Forward títulos		
Citigroup Global Markets Limited CGML	3,308	225
Swaps		
Citibank N.A	13,362	1,308
Opciones		
Citibank N.A London	3,752	1,252
Perdida venta de Títulos		
Citigroup Global Market Inc. CGMI	630	23
Gasto por Arrendamiento		
Citigroup Global Markets Inc. CGMI	9	-
Procesamiento electrónico de Datos		
Citigroup Technology Inc (12)	35,658	74,848
Citibank Europe plc Hungary	86	287
Citicorp Credit Services Inc	31,453	54,415
Citigroup Chile S.A.	-	2,218
Citigroup Global Markets Operations and Technology	10,562	9,057
Otros Servicios		
Citi Business Service Costa Rica SRL	7,250	5,484
Banco Citibank Brasil	1,208	1,887
Citibank N.A. Argentina	608	1,416
Banco Nacional de Mexico	762	-
Citibank N.A.	944	1,286
Citigroup Global Market Inc. CGMI	203	307
Citi Info S. de R.L. de C.V	151	504
Citibank Europe Plc Poland	132	226
Citigroup Global Markets Limited CGML	19	38
Citigroup Transaction Services	-	163
Citicorp Financial Services Ltd	175	-
Total Gastos	\$ 364,751	234,649

- (9) La variación obedece principalmente a comisión que se pagó a Citibank N.A. por la venta de la Banca de Consumo por \$8.598.
- (10) Corresponde a gastos por asesoría jurídica, asesoría financiera, espacios compartidos derivados de la venta de la Banca de Consumo por valor de \$9.869 en 2018, y en el 2017 corresponde a gastos bancarios de legal lending limit por valor de 14.784.
- (11) La variación corresponde al incremento de operaciones de acuerdo a la estrategia del negocio.
- (12) La disminución se presenta principalmente por menores gastos de infraestructura y soporte tecnológico debido a la cesión de activos y pasivos del negocio de Banca de consumo a Scotiabank, realizada en junio del 2018.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a) Operaciones Celebradas con Administradores

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se pagaron honorarios a los miembros de la Junta Directiva por \$95 y \$209, respectivamente, y no hubo operaciones de importancia celebradas entre estos y el Banco.

Al 31 de diciembre de 2018, no existía saldo de préstamos otorgados a los administradores, en razón de la cesión de este segmento, Al 31 de diciembre de 2017, el saldo era de \$10,863, con intereses pactados, de acuerdo con las políticas generales establecidas por el Banco para sus empleados. Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al diez por ciento (10%).

Al 31 de diciembre de 2018, no existen saldos de depósitos en cuenta corriente y de ahorros de los administradores, en razón de la cesión de este segmento. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo era de \$489.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los miembros de la Junta Directiva considerados para efectos de la revelación de esta nota, fueron las personas posesionadas como tal ante la Superintendencia Financiera de Colombia, antes de esas fechas.

Nota 23. Ingreso y gasto por actividades ordinarias y comisiones y honorarios.

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos por actividades ordinarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

23.1 Ingreso y gastos por intereses y valoración

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por intereses y valoración por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación	\$ 852,932	625,912
Intereses sobre cartera de créditos (1)	646,067	1,203,500
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	44,958	53,510
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	191,838	152,844
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	21,907	28,498
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	8,089	11,276
Total Ingreso por intereses y valoración	\$ 1,765,791	2,075,540

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Valoración de derivados de negociación	\$ 844,007	566,908
Depósitos de ahorro (2)	73,390	147,406
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a valor razonable	71,547	60,252
Valoración de Posiciones en corto de operaciones Repo abierto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores	26,888	46,454
Certificados de depósito a término	54,736	96,598
Financieros por Operaciones del Mercado Monetario y Otros intereses	20,498	19,332
Otros Intereses	19,237	27,461
Valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado (3)	1,042	3
Total Gasto por intereses y valoración	\$ 1,111,345	964,414
Total Ingreso neto por intereses y valoración	\$ 654,446	1,111,126

- (1) La variación corresponde a la venta de cartera de consumo, a partir del mes de junio de 2018, no se perciben ingresos de intereses por este segmento. (Nota 28)
- (2) Corresponde principalmente a la venta de la Banca de Consumo.
- (3) La variación se encuentra explicada principalmente por la venta de la Banca de Consumo y por la disminución del índice con el cual se calcula el pago de cupón de los títulos de desarrollo agropecuario.

23.2 Ingreso y gasto por comisiones y honorarios

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Ingresos por comisiones y honorarios		
Cuotas de manejo	\$ 32,987	64,233
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	36,618	65,086
GRA (1)	35,208	45,917
Servicios bancarios	9,883	15,510
Cartas de crédito	136	266
Servicio red de oficinas	2	33
Garantías bancarias	1	82
Contratos de corresponsalia	10,817	14,910
Contrato de comisión	4,336	5,131
Comisiones negocios fiduciarios (5)	112,500	116,002
Otros (6)	113,994	128,909
	\$ 356,482	456,079

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Gastos por comisiones y honorarios	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Comisiones		
Servicios bancarios	\$ 46,409	43,264
GRA (1)	15,242	10,072
Cartas de crédito	73	201
Servicio Red de oficinas	135	276
Riesgo operative	7	6
Comisiones Banca de Consumo (2)	8,589	-
Otros (6)	19,818	71,962
Honorarios		
Asesorías Jurídicas (3)	10,413	1,293
Asesorías financieras (4)	2,171	1,640
Revisoría Fiscal y auditoría externa	1,200	1,221
Junta Directiva	95	209
Avalúos	33	6
Otros	26,818	28,109
Total Gasto por comisiones y honorarios	\$ 131,003	158,259
Ingreso Neto por comisiones y honorarios	\$ 225,479	297,820

- 1) El incremento en el ingreso y en el gasto por Global Revenue Attribution corresponde a negocios efectuados en el país de clientes del extranjero.
- 2) La variación en comisiones corresponde al deal fee pagado a Citibank NA por la venta de la Banca de Consumo.
- 3) El saldo corresponde principalmente a honorarios jurídicos pendientes por pagar a Citibank N.A. por intermediación en proceso venta de banca consumo a Scotiabank- Colpatría por valor de \$8.792
- 4) Corresponde principalmente a gastos por asesoría financiera efectuada por E&Y derivados de la venta de la Banca de Consumo por valor de \$1.077
- 5) El siguiente es el detalle de otros Ingresos por comisiones en negocios fiduciarios:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fiducia de inversión	\$ 97,034	100,288
Fiducia de administración	2,442	2,186
Fiducia de garantía	1,114	1,056
Fondo de inversión colectiva	11,910	12,472
Total	\$ 112,500	116,002

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Se detallan en el cuadro siguiente los otros Ingresos y Gastos de comisiones

A continuación, se presenta el detalle de los otros ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Ingresos por Comisiones Otros	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2018	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2017
Recaudos recibidos seguros	\$ 21,465	45,382
Productos Banca Corporativa	67,229	41,155
Franquicias Visa y Master Card	13,479	18,916
Utilización de cajeros	8,689	16,781
Comisiones de manejo	1,860	3,970
Otros productos y Servicios	1,272	2,705
Total	\$ 113,994	128,909

Gastos por Comisiones Otros	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2018	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2017
Franquicias Visa y Master Card (1)	\$ 6,900	18,507
Utilización cajeros otras redes	4,695	10,017
Vendedores outsourcing	3,368	7,692
Otros costos de transacción	1,518	2,826
Compensación ACH	700	2,489
Productos Banca Corporativa	2,598	2,340
Comisiones Otros (2)	39	28,091
Total	\$ 19,818	71,962

(1) Corresponde a un menor valor de gasto que Visa y Master Card cobran por procesos de autorización transacciones, uso de redes por manejo de la franquicia, como consecuencia de la venta de la Banca de consumo, Citibank solamente cuenta con tarjetas corporativas.

(2) La variación corresponde a disminución de gastos por compensación de tarjeta de crédito VISA y gastos de proceso de autorización principalmente en comisiones de productos de Banca de consumo.

Nota 24. Otros ingresos y egresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y egresos por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2018	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2017
Otros Ingresos		
Cambios	\$ 733,500	647,381
Recuperaciones deterioro (provision)	217,346	241,089
Diversos (1)	210,843	39,354
Por servicios	54,653	60,220
Recuperaciones Riesgo Operativo	6,927	2,512
Dividendos y participaciones	2,267	1,459
Financieros - fondos de garantías, fondos mutuos inversión	287	287
Arrendamientos	161	54
Por venta de propiedades y equipo	16	6
Indemnizaciones	-	21
Total Ingresos	\$ 1,226,000	992,818

(1) El aumento corresponde principalmente al premium de la venta de consumo realizado en junio 30 de 2018.

	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2018	Del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2017
Otros Egresos		
Diferencia en cambio	\$ 463,918	454,764
Beneficios a empleados	255,497	346,896
Otros (1)	109,231	130,348
Impuestos y tasas	75,239	101,898
Procesamiento electrónico de datos (2)	69,462	99,384
Arrendamientos	45,942	51,812
Seguros	23,748	38,246
Transporte	12,608	20,908
Publicidad y propaganda	10,551	22,246
Depreciación y amortización	9,924	15,355
Servicios Temporales	7,380	13,111
Servicio de aseo y vigilancia	7,195	10,168
Riesgo operativo	6,636	20,422
Gastos de viaje	6,059	6,175
Servicios públicos	5,118	12,050
Mantenimiento y reparaciones	4,997	6,364
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	4,457	3,904
Adecuación e instalación	4,085	3,300
Útiles y papelería	2,478	3,897
Amortización de activos intangibles	1,788	2,730
Multas, sanciones y litigios	1,280	13,243
Donaciones	518	681
Relaciones públicas	406	838
Notariales	36	3
Por venta de Propiedad, Planta y Equipo	31	-
Legales	39	7
Total Otros Egresos	\$ 1,128,623	1,378,750

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Al cierre del 31 de diciembre de 2018, los otros gastos corresponden principalmente al registro del programa de millas y Citipuntos por \$30,115, condonaciones de consumo \$8,982, Association Fees \$9,450, gasto por impuestos asumidos en banca de consumo \$18,402, servicios regionales \$16,929 entre otros.
- (2) La variación corresponde a menor gasto en procesamiento de datos, por migración de proceso a Colombia.

Nota 25. Relación Activos Ponderados por Nivel de Riesgo - Patrimonio Técnico

De acuerdo con el Decreto 1771 de 2012, a partir del primero de agosto de 2013, el patrimonio técnico total de los establecimientos de crédito se compone de la sumatoria del patrimonio básico ordinario neto de deducciones (PBO), el patrimonio básico adicional (PBA) y el patrimonio adicional (PA). De la misma manera establece la mencionada norma que dichos establecimientos, deben cumplir con dos (2) relaciones mínimas de solvencia a saber:

- **Relación de Solvencia Total:** Establece que el patrimonio técnico total no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado.
- **Relación de Solvencia Básica:** Establece que el patrimonio básico ordinario no puede ser inferior al 4.5% de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado.

El cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado se realiza aplicando la metodología establecida en el Capítulo XIII-14 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular 100 de 1995), emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es el detalle de los índices de solvencia al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

PATRIMONIO TECNICO	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Patrimonio Básico Ordinario	\$ 1,325,382	1,345,180
Patrimonio Adicional	20,522	18,591
Patrimonio Técnico	\$ 1,345,904	1,363,771
Menos:		
Activos y contingencias ponderadas por nivel de riesgo		
Categoría II	\$ 129,138	118,724
Categoría IV y Contingencias	4,512,380	9,568,484
Total activos y contingencias ponderadas	\$ 4,642,118	9,687,208
Valor riesgo de Mercado (100/9)	\$ 1,761,952	1,005,294
Relación de solvencia Básica	% 20.70%	12.58%
Relación de Solvencia Total	% 21.02%	12.75%

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 26. Administración y gestión de riesgos

Las actividades del Banco generan una exposición a variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de riesgo de precio), riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Además de lo anterior el Banco está expuesto a riesgos operacionales y legales. Los altos ejecutivos del Banco supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, estos altos ejecutivos cuentan con el apoyo de un comité de riesgo integral que los asesora sobre dichos riesgos financieros y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para el Banco. El Comité de Riesgo Integral brinda seguridad a los altos ejecutivos del Banco de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con esas políticas corporativas. La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuada. Adicional a lo anterior, El Banco cuenta con una completa estructura organizacional, que soporta la gestión de los diferentes riesgos y está documentada en los respectivos manuales internos.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos del Banco se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva Los cuales se complementan con los diferentes sistemas de administración de riesgo diseñados por el Banco.

El Banco cuenta con un Comité Integral de Riesgo conformado por miembros de la alta gerencia, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos financieros del Banco. Igualmente, existe el Comité de Activos y Pasivos, el cual toma decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Secretaria General del Banco.

A continuación, se incluye el análisis de los diferentes riesgos a que está expuesto el Banco:

26.1 Riesgo Operacional:

El Banco definió los procedimientos, controles e infraestructura utilizados para la administración del riesgo operacional.

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional asociados a tales factores. El Banco no puede eliminar absolutamente todos los riesgos operacionales, pero mantiene prioridad en la gestión de estos riesgos a través de un marco de control que responda a los riesgos potenciales.

El Banco cuenta con los elementos necesarios (políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, el registro de eventos de riesgo operativo, órganos de control, plataforma tecnológica, divulgación de información y capacitación), mediante los cuales se busca obtener una efectiva administración del riesgo operativo, dentro de los cuales destacamos:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La estructura organizacional en la cual el Vicepresidente de Riesgo Operacional (Unidad de Riesgo Operativo URO) es quien, de acuerdo con las disposiciones del marco regulatorio, establece las políticas relativas al SARO, soporta a la organización en la elaboración del Manual de Riesgo Operativo y sus actualizaciones, hace seguimiento e integra el perfil de riesgo operativo del Banco, al igual que evalúa cada uno de los puntos que contengan los informes periódicos que se le presenten producto de la revisión periódica del SARO que realizan los órganos de control.
- En el "Manual del Sistema para la Administración del Riesgo Operacional - SARO" y en el procedimiento operativo para la "Identificación y Registro de Eventos de Pérdidas Operativas", se reglamentan y definen las políticas y procedimientos para la administración del riesgo operativo, las metodologías para la identificación, medición, control y niveles de tolerancia del riesgo residual operativo, la estructura organizacional del SARO los roles y responsabilidades y el procedimiento para identificar y registrar los eventos de riesgo operativo. El manual SARO y el procedimiento de identificación y registro de eventos de pérdidas operativas se actualizaron en abril de 2018. Tales modificaciones son presentadas a la Junta Directiva oportunamente.
- La Gestión de Riesgos Operativos hace parte de la estructura integral del sistema de control interno y como parte de este cuenta con los controles operativos, contables e informáticos en los procesos y transacciones realizadas a través de todos los canales de atención, permitiendo el seguimiento continuo del flujo, la verificación y conciliación de las operaciones para prevenir, identificar y gestionar de manera efectiva y oportuna las situaciones anormales. Lo anterior de acuerdo con la estructura funcional descentralizada de Citibank, que involucra a los funcionarios de las distintas áreas de la organización, para que asuman la responsabilidad que les corresponde en las actividades que permiten una adecuada gestión del riesgo operativo como parte del Sistema de Control Interno.
- Las matrices de autoevaluación conformadas bajo el esquema denominado "Evaluación de Control de la Gerencia - MCA", son la herramienta principal para administrar el riesgo operacional. Éstas contienen el inventario de procesos relevantes, los riesgos principales, los controles asociados y es donde se detallan las herramientas de monitoreo sobre los controles implementados. Con los resultados obtenidos se identifican las deficiencias de control, se determina la clasificación de riesgo de cada área, así como la del Banco. Las herramientas de monitoreo son ejecutadas periódicamente según la frecuencia con que se han definido, y tomando en cuenta la clasificación dada a los riesgos inherentes identificados.
- Las Matrices de Control Regulatorio - RCMs, en las cuales se indican todas las normas y/o regulaciones locales que aplican a cada uno de los negocios. Los riesgos importantes identificados a través de estas matrices comprenden uno de los insumos para actualizar las matrices MCA.
- Las Políticas Corporativas están diseñadas para la correcta administración de riesgos de Cumplimiento y los procedimientos locales se alinean con las mismas, teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios locales.
- El plan de continuidad del negocio que incluye las políticas, controles y procedimientos necesarios para garantizar la continuidad de la operación y la recuperación de los sistemas de información con sus bases de datos, procurando la seguridad física de los empleados y de los clientes, así como la salvaguarda de los activos del Banco.
- El Banco cuenta con un "Registro de Eventos de Riesgo Operacional", construido de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Superintendencia Financiera de Colombia y específicamente en el numeral 3.2.5 de la misma regulación. En virtud de lo anterior, este registro incluye la información histórica de los diferentes eventos de riesgo operativo según su tipología.

CITIBANK

El Comité de Riesgos y Control – BRCC sesionó el 19 de enero de 2018 y el 28 de enero de 2019 para evaluar la información de los periodos terminados al cierre de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente. En este Comité se hace seguimiento al ambiente de control, se revisan los riesgos más significativos, los riesgos emergentes que impactan el cumplimiento de los objetivos y la gestión de los negocios del país, así como el adecuado desarrollo de los planes de acción que se implementen para mitigar las deficiencias de control que se encuentren y se den a conocer. También se revisan los resultados de las revisiones de los diferentes órganos de control, visitas de los reguladores, y cumplimiento de políticas entre otros temas, para ratificar la calificación de control del Banco.

Las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para diciembre de 2018 fueron \$ 1.165,33, discriminadas así: Comisiones \$1.42, Demandas Laborales \$20.62, Diversos \$ 2,156.86, Gastos de Personal \$ 0.39, Impuestos \$ 1.40, Indemnizaciones a clientes \$184.88, Intereses por Multas y Sanciones \$3,641.40, Multas y sanciones Superintendencia Financiera y Otras autoridades Administrativas \$(5,142.69), Multas, sanciones y litigios Procesos administrativos - Otras sanciones \$3.42, Otros Intereses \$ 293.40, Pérdida en Venta de Inversiones \$4.22.

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: fraude externo \$1.112.14, fallas tecnológicas 0.7% \$150,64, relaciones laborales \$24,44, clientes \$0.50, ejecución y administración de procesos \$(122,39). La partida negativa en ejecución y administración de procesos obedece al reverso de la provisión realizada en el 2017 por el menor pago relacionado con un evento de impuestos de la Declaración de Renta del año 2006.

Las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para diciembre de 2017 fueron \$ 30.773, discriminadas así: Comisiones (0.02%), Diversos (7.6%), Fallas Tecnológicas (0.001%), Impuestos (0.2%), Indemnizaciones (2.3%), Intereses (49.7%), Litigios (1.3%), Multas y sanciones (38.9%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: fraude externo 8.5% \$2.606, fraude interno 0.05% \$15, ejecución y administración de procesos 89.1% \$27.433, fallas tecnológicas 0.7% \$223, clientes 0.3% \$ 90, relaciones laborales 1.3% \$406. La variación esta explicada principalmente en un evento de impuestos relacionados con una Declaración de Renta del año

En el fraude externo, los eventos con mayor participación son los originados por fraudes con tarjeta de crédito no presencial.

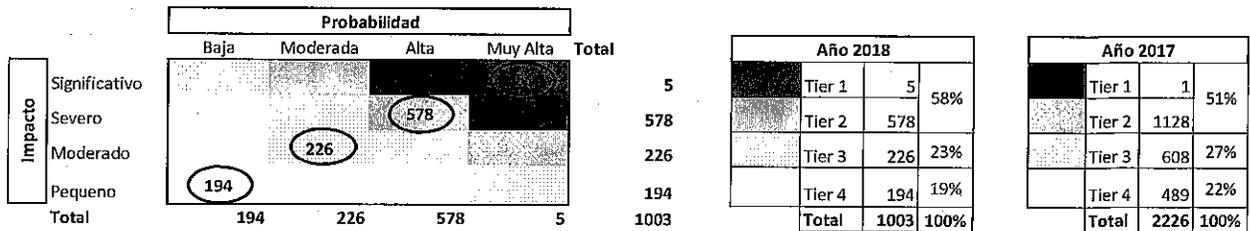
La evolución resultante de la efectividad de controles del año 2018, se muestra en el Mapa de Riesgo Residual al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

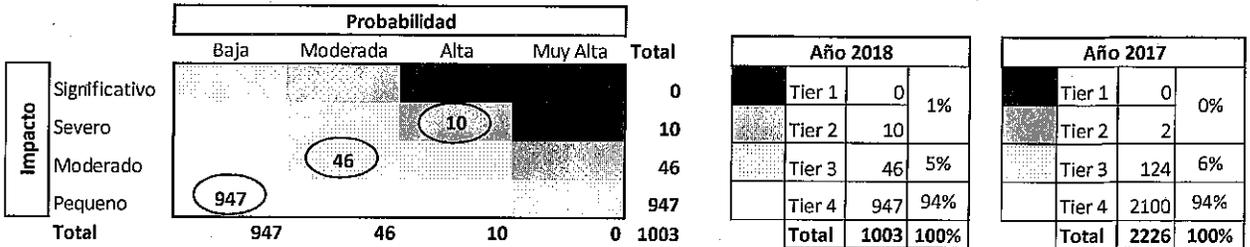
Notas a los Estados Financieros Consolidados

PERFIL DE RIESGO INHERENTE Y RESIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Riesgo Inherente



Riesgo Residual



La disminución de riesgos entre 2018 y 2017 obedece a la eliminación de las áreas de consumo y de los centros de servicios regionales (Hubs) del perfil de riesgo de Citibank Colombia S.A.

Los riesgos residuales que se encuentran en las categorías Tier 1, 2 y 3 tienen un plan de acción correctivo.

Entendimiento de la escala de criticidad:

Los riesgos clasificados en Tier 1 y 2 son considerados los riesgos significativos.

Los riesgos clasificados en Tier 3 son los riesgos medios

Los riesgos clasificados en Tier 4 son los riesgos bajos

Clasificación Riesgo Inherente: Los dueños de los procesos son los responsables de hacer la evaluación del riesgo basado en el posible impacto de su materialización y la probabilidad de ocurrencia. Se clasifican en 4 Niveles (Tiers), siendo el 4 el de menor riesgo y nivel 1 el de mayor riesgo.

Clasificación Riesgo Residual: Cada dueño de proceso implementa uno o más controles a los mismos, lo cual busca disminuir el grado de riesgo inherente asociado e identificado. Dependiendo de la eficacia del control implementado, se espera un resultado residual que se mide en los mismos grados de severidad anteriormente descrito (1-4).

CITITRUST

A corte diciembre de 2018 las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo fueron de \$4, discriminadas así: Gastos de personal \$3, Perdidas en ventas de inversiones \$1.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos de pérdida operativa de 2018 se originaron en ejecución y administración de procesos por \$3, y fallas tecnológicas por \$1.

Durante 2018 y 2017 no hubo pérdidas por fraude externo.

Para generar el perfil de riesgo se tuvo en cuenta, la depuración de riesgos duplicados, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización), así como los procesos nuevos documentados por la División de Procesos y Proyectos.

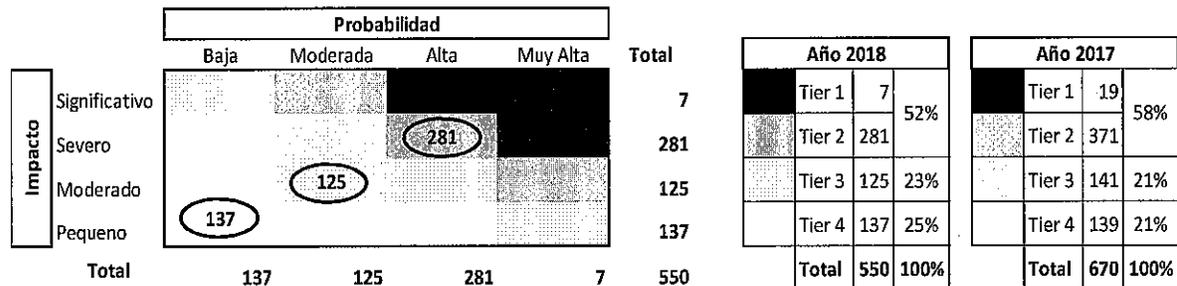
A continuación, se presenta el Mapa de Riesgo Inherente y Residual consolidado de la comisionista con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Procesos	546	639
Riesgos	550	670
Fallas	7	29
Controles	684	825

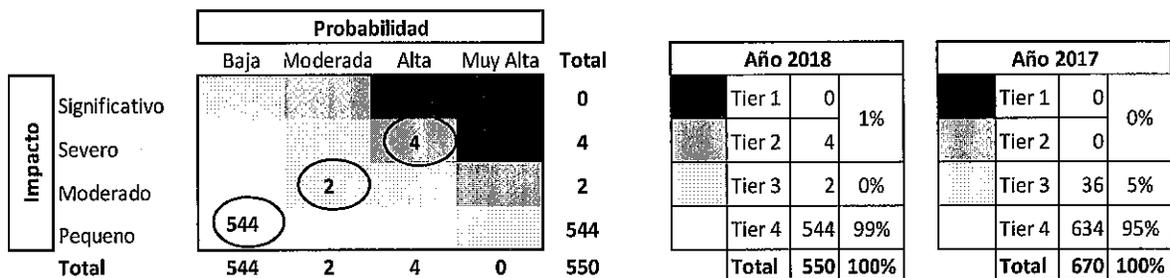
A continuación, se presenta el Mapa de Riesgo Residual consolidado de la comisionista y el perfil de riesgo operativo con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Mapa de Riesgo Residual al 31 de Diciembre de 2018 vs 2017

Perfil de Riesgo Inherente



Perfil de Riesgo Residual



CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La disminución de riesgos entre 2018 y 2017 obedece a la eliminación de las áreas de consumo y de los centros de servicios regionales (Hubs) del perfil de riesgo de Citivaloes S.A.
Los riesgos residuales que se encuentran en las categorías Tier 2 y 3 tienen un plan de acción correctivo.

Entendimiento de la escala de criticidad:

Los riesgos clasificados en Tier 1 y 2 son considerados los riesgos significativos.

Los riesgos clasificados en Tier 3 son los riesgos medios

Los riesgos clasificados en Tier 4 son los riesgos bajos

Clasificación Riesgo Inherente:

Los dueños de los procesos son los responsables de hacer la evaluación del riesgo basado en el posible impacto de su materialización y la probabilidad de ocurrencia. Se clasifican en 4 Niveles (Tiers), siendo el 4 el de menor riesgo y nivel 1 el de mayor riesgo.

Clasificación Riesgo Residual:

Cada dueño de proceso implementa uno o más controles a los mismos, lo cual busca disminuir el grado de riesgo inherente asociado e identificado. Dependiendo de la eficacia del control implementado, se espera un resultado residual que se mide en los mismos grados de severidad anteriormente descrito (1-4).

CITIVALORES

A corte diciembre de 2018 las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo fueron de \$4, discriminadas así: Gastos de personal \$3, Pérdidas en ventas de inversiones \$1.

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos de pérdida operativa de 2018 se originaron en ejecución y administración de procesos por \$3, y fallas tecnológicas por \$1.

Durante 2018 y 2017 no hubo pérdidas por fraude externo.

Para generar el perfil de riesgo se tuvo en cuenta, la depuración de riesgos duplicados, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización), así como los procesos nuevos documentados por la División de Procesos y Proyectos.

A continuación, se presenta el Mapa de Riesgo Inherente y Residual consolidado de la comisionista con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Procesos	546	639
Riesgos	550	670
Fallas	7	29
Controles	684	825

A continuación, se presenta el Mapa de Riesgo Residual consolidado de la comisionista y el perfil de riesgo operativo con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

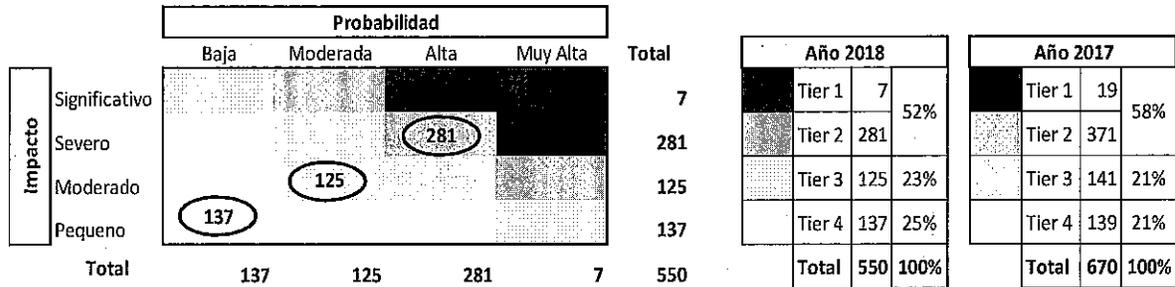
(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

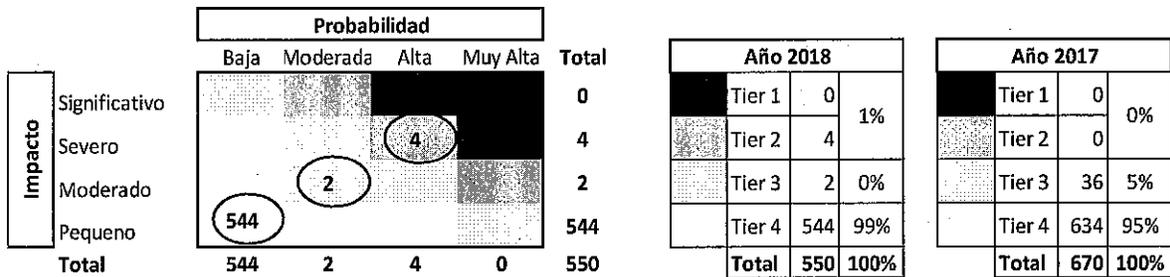
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Mapa de Riesgo Residual al 31 de diciembre de 2018 vs 2017

Perfil de Riesgo Inherente



Perfil de Riesgo Residual



La disminución de riesgos entre 2018 y 2017 obedece a la eliminación de las áreas de consumo y de los centros de servicios regionales (Hubs) del perfil de riesgo de Citivaloes S.A. Los riesgos residuales que se encuentran en las categorías Tier 2 y 3 tienen un plan de acción correctivo.

Entendimiento de la escala de criticidad:

- Los riesgos clasificados en Tier 1 y 2 son considerados los riesgos significativos.
- Los riesgos clasificados en Tier 3 son los riesgos medios
- Los riesgos clasificados en Tier 4 son los riesgos bajos

Clasificación Riesgo Inherente:

Los dueños de los procesos son los responsables de hacer la evaluación del riesgo basado en el posible impacto de su materialización y la probabilidad de ocurrencia. Se clasifican en 4 Niveles (Tiers), siendo el 4 el de menor riesgo y nivel 1 el de mayor riesgo.

Clasificación Riesgo Residual:

Cada dueño de proceso implementa uno o más controles a los mismos, lo cual busca disminuir el grado de riesgo inherente asociado e identificado. Dependiendo de la eficacia del control implementado, se espera un resultado residual que se mide en los mismos grados de severidad anteriormente descrito (1-4).

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26.2 Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de que el Banco y las subordinadas incurra en pérdidas asociadas a la disminución del valor de su portafolio, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y riesgo de precio (de productos para el portafolio de negociación y de causación)

✓ Objetivos de Negocio

El Departamento de Tesorería del Banco y las subordinadas tiene como objetivo principal velar por la liquidez del Banco y las subordinadas, realizando una correcta y eficiente administración de activos y pasivos, enmarcada dentro de la regulación local y las políticas internas del Banco y las subordinadas. La operación se hace bajo estrictas normas de conocimiento y control de riesgos. A su vez, el departamento se enfoca en ofrecer al mercado diversos productos financieros y busca ser líder en el desarrollo e innovación de nuevos productos que encajen dentro de la regulación local. Los productos buscan siempre ofrecer a los clientes un valor agregado y oportunidades de acceder a los mercados financieros locales e internacionales.

Durante los años 2018 y 2017, el Banco y las subordinadas continuó su camino hacia la consolidación como uno de los principales, proveedores de productos en el mercado de dólares. De igual forma, consolidó su desempeño en el mercado de deuda pública, en donde participa como creador de mercado bajo el programa desarrollado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Por otra parte, la tesorería continuó dedicando esfuerzos a la creación, desarrollo y administración de nuevos productos y estructuras financieras que le permitieran continuar con su labor global de tesorería, intentando integrar diferentes áreas del negocio para ofrecer a los clientes cada vez un mayor portafolio de alternativas en productos activos y pasivos, de inversión o de cobertura.

Para todo lo anteriormente expuesto se siguen los lineamientos del capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera. El Banco y las subordinadas cumple con las mediciones y procedimientos en el capítulo XXI de la circular externa 100 de 1995 para la medición de los riesgos de mercado.

✓ Filosofía en la Toma de Riesgos

La Tesorería puede tomar las posiciones según su estrategia, siempre y cuando se mantenga dentro de los parámetros establecidos y aprobados. Para efectos de controlar el riesgo de mercado de las posiciones, se han establecido límites de sensibilidad por cada factor de mercado aprobado, así como señales de alarma de VER (Valor en Riesgo). Al cierre de diciembre de 2018 y 2017, los factores de mercado aprobados eran la tasa de cambio peso dólar, la tasa de cambio monedas duras frente al dólar, tasa de interés en dólares, tasa de interés en pesos, tasa de interés DTF, tasa de interés IBR, tasa de interés de instrumentos denominados en dólares (Ej. Yankees), tasa de interés de la UVR y tasas de interés de bonos indexados al IPC.

La tesorería realiza transacciones que se clasifican ya sea como actividades de trading/negociación (compraventa de instrumentos) o como portafolio de causación. De esta forma, se consideran actividades de trading la negociación de divisas, los forwards de divisas o peso dólar, los productos derivados y la negociación de títulos con intención de venderlos en un período corto. Dentro del portafolio de causación se incluye la cartera, CDT, repos, interbancarios, simultáneas, entre otros.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De esta forma, se tienen establecidos límites de sensibilidad por factor de mercado para controlar las posiciones de trading, así como también se ha definido una señal de alarma de VER (valor en riesgo) para las mismas posiciones. Los portafolios de causación tienen también límites de sensibilidad (IRE) y señales de alarma a determinado nivel de pérdidas.

Por otro lado, el Banco y las subordinadas simula el efecto que generaría en sus posiciones cambios en los precios de los factores de mercado debido a situaciones de estrés, así como también ha establecido "señales de alarma" de pérdidas máximas por unidad de negocio.

Desde el punto de vista de liquidez, el Banco y las subordinadas cuenta con diferentes herramientas para el control y monitoreo del mismo, enfocándose en escenarios bajo condiciones extremas, que le permitan cumplir oportunamente con todas las obligaciones adquiridas.

El Banco y las subordinadas cuenta con dos (2) áreas independientes a la Tesorería para el control de todos los límites y señales de alarma relacionados con las posiciones de la Tesorería. Por un lado, el área de Riesgo de Mercado (VP de Riesgo de Mercado) que depende de la Vicepresidencia de Riesgo y el área de Unidad de Control de Productos (PCU) que produce los reportes relacionados con riesgo de mercado y depende del área de Control Financiero.

Para efectos de controlar el riesgo crediticio en el cual el Banco y las subordinadas incurre al realizar transacciones, se tienen definidos límites de crédito para cada contraparte cuyas utilidades son controladas a través de un sistema que centraliza toda la información crediticia de los clientes incluyendo las generadas por productos de tesorería (riesgo de cumplimiento, pre-cumplimiento y emisor).

Metodologías, modelos, parámetros y escenarios que emplea el Banco y las subordinadas para identificar, medir, monitorear, limitar y controlar los distintos tipos de riesgo

CITIBANK

✓ Riesgo de Tasa de Interés

Inversiones de Renta Fija

El riesgo de mercado de los activos financieros en títulos de deuda de renta fija surge como consecuencia de la administración de un portafolio de posición propia que mantiene el Banco. Los cambios en las tasas de estos títulos, pueden impactar los resultados financieros dependiendo de la posición larga o corta que mantenga el Banco.

La estrategia de Tesorería en el mercado de deuda pública durante los años 2018 y 2017 fue tomar una posición consecuente con la política monetaria del Banco de la República y con la tendencia de tasas de interés en el mercado local y en los mercados internacionales.

De igual forma, el Banco continuó siendo parte del esquema de Creadores de Mercado de Títulos TES, desarrollado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Bajo dicho programa, el Banco se convierte en un jugador activo tanto en el mercado primario como en el mercado secundario de títulos del Gobierno TES.

La exposición del Banco a cambios en las tasas de interés de acuerdo con los modelos corporativos se mide a través de IRE (Interés Rate Exposure) el cual considera no solo los vencimientos contractuales,

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

sino supuestos definidos sobre líneas no contractuales para el libro Bancario, la metodología corporativa establece un descaice por bandas de tiempo y calcula una sensibilidad a 1 punto básico en horizontes de 1 año y 5 años.

La siguiente tabla refleja dicha sensibilidad a 1 punto básico al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Factor	Unidades	Limite/Señal de Alarma	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
- FS Portafolio Causación				
FS (+1bp) LCY 12M	USD/BPS	120,000	(9,161)	(36,043)
FS (+1bp) LCY FL	USD/BPS	225,000	(43,383)	(94,573)
FS (+1bp) FCY 12M	USD/BPS	3,000	3	482
FS (+1bp) FCY FL	USD/BPS	5,000	3	1,707
FS (+1bp) UVR 12M*	USD/BPS	25,000	(12,401)	-
FS (+1bp) UVR FL*	USD/BPS	50,000	(20,577)	-

En relación con el libro de tesorería, para cada una de las posiciones y factores de riesgo de mercado se realiza un cálculo de sensibilidad a 1 punto básico. La siguiente tabla refleja dicha sensibilidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras expresadas en Dólares)

Factor	Unidades	Limite/Señal de Alarma	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Libro de Tesorería				
DV01 COP	USD/BPS	600,000	(174,738)	(152,945)
SL - Titulos	USD/BPS	600,000	(195,484)	(124,286)
SL - Swaps IBR	USD/BPS	50,000	(4,137)	(23,815)
SL - Swaps COP	USD/BPS	50,000	-	-
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	(3,083)	(4,844)
DV01 Inflación	USD/BPS	130,000	(5,876)	1,145
SL - Titulos UVR	USD/BPS	130,000	(5,876)	1,145
SL - Titulos IPC	USD/BPS	-	-	-
SL- Swaps UVR/IPC	USD/BPS	-	-	-
DV01 USD	USD/BPS	100,000	5,944	6,289
SL - Titulos	USD/BPS	30,000	-	-
SL- Swaps	USD/BPS	100,000	2,438	1,023
SL- Forwards	USD/BPS	75,000	3,506	5,266
CRDL COP	USD/BPS	150,000	(3,584)	(2,741)
CRDL USD	USD/BPS	150,000	(7,995)	(7,136)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados

El Banco continuó, durante los años 2018 y 2017, como uno de los principales proveedores de productos financieros derivados en el mercado local, donde los forwards sobre el tipo de cambio siguen siendo el producto con mayor demanda.

Otros productos que tradicionalmente se han ofrecido en Colombia desde hace algunos años continuaron siendo negociados durante el 2018 y 2017, como es el caso, entre otros, de opciones sobre el tipo de cambio, swaps de tipo de cambio y de tasa de interés. Lo anterior posiciona al Banco como el líder en el mercado local de productos y estructuras financieras de derivados, ofreciendo una amplia gama de alternativas a sus clientes.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones de instrumentos financieros derivados, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance.

Dentro de la labor de monitoreo se realiza el control diario de las negociaciones de moneda local y extranjera frente a las políticas y límites aprobadas por la Junta Directiva y el Comité de Activos y Pasivos las cuales se encuentran alineadas al perfil de riesgo del Banco. Adicionalmente, se revisa que la totalidad de las operaciones realizadas por la Tesorería se encuentren a precios de mercado.

CITITRUSTInversiones de renta fija

El riesgo de mercado de los activos financieros en títulos de deuda de renta fija surge como consecuencia de la administración de un portafolio de posición propia. Los cambios en las tasas de estos títulos, pueden impactar los resultados financieros dependiendo de la posición larga o corta que mantenga la Fiduciaria. De acuerdo con la estrategia de Tesorería en el mercado de deuda pública durante los años 2018 y 2017 la Fiduciaria no mantuvo posiciones propias en portafolios de renta fija.

La exposición de la Fiduciaria a cambios en las tasas de interés de acuerdo con los modelos corporativos se mide a través de IRE (Interes Rate Exposure) el cual considera no solo los vencimientos contractuales, sino supuestos definidos sobre líneas no contractuales para el libro Bancario, la metodología corporativa establece un descalce por bandas de tiempo y calcula una sensibilidad a 1pbs en horizontes de 1 año y 5 años.

La siguiente tabla refleja dicha sensibilidad a 1pbs al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Factor	Unidades	Límite/Señal de Alarma	Diciembre 2018	Diciembre 2017
FS (+1bp) LCY 12M	USD/ BPS	1,000	289	260
FS (+1bp) LCY FL	USD/ BPS	1,000	287	240

En relación con el libro de tesorería, para cada una de las posiciones y factores de riesgo de mercado se realiza un cálculo de sensibilidad a 1pb. La Fiduciaria no ha presentado exposición en su libro de tesorería al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados

La Fiduciaria no presenta exposición por riesgo de mercado y liquidez generado por operaciones de derivados, ya que no ha efectuado operaciones con estos instrumentos financieros.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones de instrumentos financieros derivados, en caso de asumirse, deben ser consistentes con la estrategia de negocio general de la Fiduciaria y se deben plasmar en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance.

Dentro de la labor de monitoreo se realiza el control diario de las negociaciones de moneda local y extranjera frente a las políticas y límites aprobadas por la Junta Directiva y el Comité de Activos y Pasivos las cuales se encuentran alineadas al perfil de riesgo de la Fiduciaria. Adicionalmente, se revisa que la totalidad de las operaciones realizadas por la Tesorería se encuentren a precios de mercado.

CITIVALORES

Citivalores S.A. contrató con Citibank Colombia S.A. la prestación de servicios del Área de Administración de Riesgos. En este sentido, las funciones son, entre otras, la de vigilar que la administración de riesgos de la Comisionista sea integral; a su vez, determina la metodología para identificar, medir, controlar y monitorear los distintos tipos de riesgos, de conformidad con la aprobación del Comité de Riesgos.

Por otra parte, evalúa los límites por líneas de negocios, operaciones y funcionarios, y presenta al Comité de Riesgos las observaciones o recomendaciones que considere pertinentes, como a su vez le informa al Comité de Riesgos sobre la exposición al riesgo de la Comisionista.

Una vez los productos/negocios han sido aprobados, se hace necesario realizar un seguimiento que está orientado a determinar si los riesgos involucrados se mantienen y están siendo debidamente controlados de acuerdo con las políticas corporativas. Para el efecto es importante resaltar que existen formatos estándar para la realización y presentación de estos seguimientos.

Con base en las políticas de control de riesgos corporativos, cada vez que la Vicepresidencia de Riesgos lo estima necesario, se llevan a cabo pruebas de sensibilidad (stress testing y back testing) para los diferentes productos y/o clientes del negocio. Los resultados de dichas pruebas pueden o no derivar en decisiones que impacten los productos/negocios de Citivalores S.A.; este impacto puede ser restrictivo o permisivo.

De esta forma, se tienen establecidos límites de sensibilidad por factor de mercado para controlar las posiciones de trading, así como también se ha definido una señal de alarma de VER (valor en riesgo) para las mismas posiciones. Los portafolios de causación tienen también límites de sensibilidad (IRE) y señales de alarma a determinado nivel de pérdidas.

Por otro lado, la Comisionista simula el efecto que generaría en sus posiciones cambios en los precios de los factores de mercado debido a situaciones de estrés, así como también ha establecido "señales de alarma" de pérdidas máximas por unidad de negocio.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Desde el punto de vista de liquidez, la Comisionista cuenta con diferentes herramientas para el control y monitoreo del mismo, enfocándose en escenarios bajo condiciones extremas, que le permitan cumplir oportunamente con todas las obligaciones adquiridas.

Siguiendo los lineamientos de la política corporativa, diariamente se mide la liquidez en condiciones extremas, con el fin de garantizar liquidez suficiente para cumplir con las obligaciones adquiridas. Teniendo en cuenta la estructura actual del balance de Citivalores, se ha considerado un evento de mercado local que lleve a una pérdida de confianza en el sistema en general, y que por lo tanto afectaría las principales cuentas de balance de la Comisionista. De esta forma diariamente se corre este escenario, para el cual se han establecido unos supuestos, que se revisarán por lo menos una vez al año o cuando haya lugar a ajustes.

El principal objetivo de estos escenarios es cuantificar el impacto en el balance y el impacto neto acumulado en un espectro de 12 meses. El escenario se activará, en el momento en que se presente una brecha negativa en los primeros 12 meses, de acuerdo a las bandas establecidas. En este momento se activa una señal y se procederá a diseñar un plan de contingencia.

Se ha establecido un límite tal, que la utilización en las diferentes bandas hasta los 12 meses deber ser mayores a cero. El manejo de liquidez considera todas las posiciones de Citivalores tanto en moneda legal como moneda extranjera. El control de límites (>0) se realiza por horizontes de tiempo. Brechas positivas reflejan excesos de liquidez.

En cuanto al riesgo de precio, el principal activo que genera este tipo de riesgo es la línea de crédito a empleados, con una exposición mínima, a pesar de lo cual se tiene establecido un límite bajo.

26.3 Riesgo de tasa de cambio

Divisas

La política de la Tesorería en esta materia siempre ha sido privilegiar los intereses de los clientes, ofreciendo un producto de pagos eficientes y controles adecuados.

El Banco opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a Euros.

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge de activos y pasivos reconocidos en cartera de créditos, obligaciones financieras, inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero y en transacciones comerciales futuras.

Los Bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan al Banco a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general en promedio de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico; así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativa sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no podrá exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico del Banco; así mismo, no puede ser negativa.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento 550 (%) del monto del patrimonio técnico del Banco.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio técnico del Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior. Estos límites son los definidos legalmente; el Banco tiene establecida una señal de alarma calculada sobre el patrimonio técnico aplicable, disminuido en 50 mil millones de pesos. A continuación se describen los límites legales para posición propia y posición propia de contado:

Adicional a los límites legales, para la posición propia se tiene unos límites internos de exposición cambiaría los cuales son medidos diariamente, al cierre del 2018 y 2017 estos límites eran los siguientes:

Limite de Tipo de Tasa de cambio	Unidad	Limite 2018	Limite 2017
Posición de Cambio	USD \$M	100,000	60,000
FX Monedas Duras	USD \$M	25,000	4,000
FX EUR	USD \$M	15,000	15,000

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambios en moneda extranjera eran los siguientes en relación con el peso colombiano:

Tipo de Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólares Americanos (USD/COP)	3,249.75	2.984.00
Euro (EUR/COP)	3,722.26	3.561.11

La composición principal de los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco están representados en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Diciembre de 2018.

Cifras en millones de pesos

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	747,373	117,466	1,899,906	2,558,374	398,454	392,716
YEN JAPONÉS	-	283	-	-	-	-
LIBRA ESTERLINA	2	3,204	-	-	-	-
BOLÍVAR VENEZOLANO	-	-	-	-	-	-
DÓLAR CANADIENSE	6	-	6,316	6,316	-	-
EURO	20,488	3,371	104,180	103,887	-	-
CORONA SUECA	-	63	15	15	-	-
CORONA DANESA	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	43	1,355	21	21	-	-

Diciembre de 2017

Cifras en millones de pesos

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	673,880	152,464	1,437,722	1,984,193	282,722	282,781
YEN JAPONÉS	149	135	-	1	-	-
LIBRA ESTERLINA	117	109	14	12	-	-
BOLÍVAR VENEZOLANO	9	-	-	-	-	-
DÓLAR CANADIENSE	-	-	-	-	-	-
EURO	19,147	9,465	83,105	84,198	-	-
CORONA SUECA	-	62	-	-	-	-
CORONA DANESA	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	105	677	8,336	8,336	-	-

Análisis de sensibilidad

Descripción	Unidad	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-17
		Exposición 1pbs		Exposición 50pbs	
Posición de Cambio	USD \$M	(1,792)	(11,061)	(89,623)	(553,064)
FX Monedas Duras	USD \$M	3,862	(2,008)	193,096	(100,414)
FX EUR	USD \$M	5,355	2,584	267,769	129,205

CITITRUSTDivisas

La política de la Tesorería en esta materia siempre ha sido privilegiar los intereses de los clientes, ofreciendo un producto de pagos eficientes y controles adecuados.

La Fiduciaria opera internacionalmente y está expuesta a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge de activos y pasivos reconocidos y /o exigibles en moneda extranjera.

La Fiduciaria tiene establecida una señal de alarma y unos límites internos de exposición máxima por tasa de cambio los cuales son medidos diariamente, al cierre del 2018 y 2017 estos límites eran los siguientes:

Límites de Tipo de Cambio	Unidad	Límite
Fx COP Limite	USD\$M	12,000
FX COP Alarma	USD\$M	8,000

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambios en moneda extranjera eran las siguientes en relación con el peso colombiano:

		<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Tipo de Moneda			
Dólares Americanos (USD/COP)	\$	2,984.00	3.000.71
Euro (EUR/COP)	\$	3,561.11	3.136.64

La composición principal de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Fiduciaria están representados en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Diciembre de 2018

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	8,635.21	2,358.15	0.00	0.00	0.00	0.00

Diciembre de 2017

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	10,806.31	1,594.60	0.00	0.00	0.00	0.00

CITIVALORESDivisas

La política de la Tesorería en esta materia siempre ha sido privilegiar los intereses de los clientes, ofreciendo un producto de pagos eficientes y controles adecuados.

La Comisionista opera como intermediaria internacionalmente y está expuesta a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge de activos y pasivos reconocidos como cuentas por cobrar o por pagar en moneda extranjera y derivados principalmente en comisiones de intermediación.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio técnico de la Comisionista el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior. Estos límites son los definidos legalmente; sin embargo, dado que la única posición cambiaria de la Comisionista está representada en su función de intermediación, este control de ley no es requerido.

Adicional a los límites legales, para la posición propia se tiene unos límites internos de exposición cambiaria los cuales son medidos diariamente, al cierre del 2018 y 2017 estos límites eran los siguientes:

Descripción	Unidad	Límite
FX COP	Miles de USD	2.500

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambios en moneda extranjera eran los siguientes en relación con el peso colombiano:

Tipo de Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólares Americanos (USD/COP)	3,249.75	2,984.00
Euro (EUR/COP)	3,722.26	3.561.11

La composición principal de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Comisionista están representados en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Comisionista a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Diciembre de 2018

A diciembre 2018 no se presentó posición en moneda extranjera dado al pago de las cuentas por cobrar en otras monedas.

Diciembre de 2017

Moneda	Activos diferentes a derivados	Pasivos diferentes a derivados	Spot, Forwards y Futuros (Activos)	Spot, Forwards y Futuros (Pasivos)	Swaps(Activos)	Swaps(Pasivos)
DÓLAR AMERICANO	2,201.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

26.4 Riesgo de precio

El Riesgo de Precio mide el impacto en las utilidades del Banco por un cambio en el precio/tasa de interés del factor de mercado correspondiente. Cada programa de producto establece el riesgo de precio de cada producto y su control (cuando aplique). El riesgo de precio contempla movimientos en las curvas de rendimientos, así como los riesgos contractuales cuando aplican.

- Riesgo de Precio – Portafolio de Negociación:

En el caso de los productos de negociación, el riesgo de precio será determinado por el valor a precios de mercado (MTM) de cada instrumento o cada transacción/título ante un aumento de 1 puntos básicos en el factor de mercado. El área de control de producto sujeto a control y monitoreo por el

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vicepresidente de Riesgo de Mercado junto con la Tesorería revisa periódicamente el proceso de MTM para cada uno de los productos de negociación.

La sensibilidad se determina por la diferencia entre el MTM del portafolio y el valor de éste asumiendo una subida de 1 puntos básicos en el precio del factor de mercado respectivo. Si la subida de 1 puntos básicos genera utilidad en la posición, se reportará una sensibilidad positiva. Por el contrario, si la subida de 1 puntos básicos en la tasa genera pérdida en la posición, se reportará una sensibilidad negativa. La sensibilidad por factor de mercado se compara vs el límite establecido para éste. De esta forma, el límite por sensibilidad determina hasta que posición máxima puede tomarse en cada factor de mercado.

- Riesgo de Tasa de Interés (FS Accrual – sensibilidad)

En el caso de los productos de causación el riesgo de precio esta medido por el riesgo que se tiene a los movimientos de tasa de interés por plazo, calculando de esta forma las brechas (GAPS) de tasa de interés a través del reporte de sensibilidad. Todos los productos/cuentas del Balance se incluyen para efectos de calcular la sensibilidad. Los productos de causación entran según su fecha de re-precio o de acuerdo con los parámetros que acuerde la Tesorería en coordinación con el área de Riesgo de Mercado y aprobados por Comité de Activos y Pasivos.

Una vez se establecen las brechas de tasa de interés se define la sensibilidad por brecha a una subida en la tasa de interés de 1 puntos básicos. Por otro lado, se calcula en valor presente de las sensibilidades de cada brecha.

Se controlan entonces dos límites. Por un lado, el valor acumulado de la sensibilidad de todas las brechas hasta un plazo de 12 meses. Por otro lado, se controla el valor presente de las sensibilidades de todas las brechas (Full Life Discount) comparándolo siempre contra el límite establecido.

El Vicepresidente de Riesgo de Mercado en coordinación con la Tesorería define los parámetros bajo los cuales cada producto o cuenta del balance deben ser incluidos para efectos de calcular la sensibilidad. El CAP aprueba estos parámetros.

Los precios y metodologías para la valoración de los portafolios son suministrados por el proveedor de precios de acuerdo a la regulación local; dichas metodologías se encuentran debidamente documentadas en el Manual de Precia y puede ser consultado en la página web de dicha entidad www.infovalmer.com.co

Exposición de Portafolios de Tesorería

El valor en riesgo calculado por el Banco con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$158.472 y \$90.103, respectivamente.

El siguiente es un detalle de los niveles de exposición por riesgo para las posiciones de tesorería a diciembre de 2018 y 2017:

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Diciembre de 2018

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$ 93,775	168,170	20,196
Tasa de cambio	16,948	75,136	588
Precio de Acciones	10,015	12,357	8,733
Exposición	120,738	238,390	38,259

Diciembre de 2017

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$85,078	129,553	39,451
Tasa de cambio	2,241	4,786	264
Precio de Acciones	\$8,540	11,682	7,431
Exposición	\$95,858	138,712	50,999

A continuación, indicamos los niveles de exposición promedio por riesgo para los instrumentos financieros más importantes, de acuerdo con las posiciones consolidadas y los límites internos vigentes a finales de 2018 y 2017:

2018

Descripción	Unidad	Límite	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Máximo	Mínimo
Ver Regulatorio	COP \$MM	250,000	48,054	66,385	83,338	40,020	84,343	138,043	131,793	171,754	138,281	138,281	169,918	158,472	120,738	238,390	38,259
- Volumen																	
Posición de Cambio	USD \$M	100,000	(16,448)	(20,247)	4,857	(12,484)	72,708	61,905	36,710	79,282	(243)	14,996	(19,465)	(1,792)	16,647	79,282	(20,247)
FX Monedas Duras	USD \$M	25,000	(212)	3	(89)	189	(209)	(1,636)	705	964	2,997	2,642	2,782	3,862	1,001	3,862	(1,839)
FX BRL	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX CLP	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX EUR	USD \$M	15,000	59	143	83	797	932	1,217	2,343	2,595	4,624	4,156	4,284	5,355	2,216	5,355	59
- FS Portafolio Negociación																	
DV01 COP	USD/BPS	600,000	(13,862)	(30,868)	(154,793)	(42,452)	(113,786)	(185,573)	(184,160)	(180,531)	(184,107)	(184,168)	(168,380)	(174,739)	(133,119)	(13,862)	(185,573)
SL - Títulos	USD/BPS	600,000	(21,581)	(57,351)	(123,557)	(10,474)	(91,839)	(162,715)	(163,992)	(167,821)	(149,817)	(168,444)	(190,402)	(195,484)	(125,300)	(10,474)	(195,484)
SL - Swaps DTF	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps IBR	USD/BPS	50,000	(24,544)	(22,189)	(22,596)	(22,085)	(19,316)	(19,339)	(19,336)	(16,148)	(16,179)	(16,098)	(5,813)	(4,137)	(17,312)	(4,137)	(24,544)
SL - Swaps COP	USD/BPS	50,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	(6,049)	(6,589)	(8,640)	(9,893)	(2,531)	(3,519)	(832)	3,438	1,889	334	(1,292)	(3,083)	(3,064)	3,438	(9,893)
DV01 inflación	USD/BPS	130,000	687	(3,256)	(4,944)	(11,737)	1,298	(2,550)	(1,338)	(22,159)	(41,318)	(51,222)	(13,931)	(5,876)	(13,029)	1,298	(51,222)
SL - Títulos UVR	USD/BPS	130,000	687	(3,256)	(4,944)	(11,737)	1,298	(2,550)	(1,338)	(22,159)	(41,318)	(51,222)	(13,931)	(5,876)	(13,029)	1,298	(51,222)
SL - Títulos IPC	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps UVR/IPC	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 USD	USD/BPS	100,000	7,159	7,826	8,643	10,103	2,753	4,792	2,241	(1,988)	(1,573)	1,832	6,033	5,944	4,460	10,103	(1,988)
SL - Títulos	USD/BPS	30,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps	USD/BPS	100,000	1,271	1,282	23	308	312	1,153	1,378	1,310	220	2,161	4,440	2,438	1,358	4,440	23
SL - Forwards	USD/BPS	75,000	5,888	6,544	8,620	9,795	2,441	3,639	863	(3,298)	(1,793)	(329)	1,593	3,506	3,122	9,795	(3,298)
DV01 Bonos Corporativos	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 BRL	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 CLP	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRDL COP	USD/BPS	150,000	(2,786)	(2,746)	(2,755)	(2,718)	(2,739)	(1,884)	(1,959)	(2,061)	(2,122)	(403)	942	(3,584)	(2,058)	942	(3,584)
CRDL USD	USD/BPS	150,000	(7,140)	(7,137)	(7,134)	(7,164)	(7,185)	(5,701)	(5,726)	(5,731)	(5,684)	(5,767)	(9,601)	(7,995)	(6,830)	(5,684)	(9,601)

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2017

Descripción	Unidad	Límite	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
-VeR Regulatorio	COP \$MM	150,000	111,210	128,063	123,007	94,494	126,700	137,141	79,314	43,588	75,477	56,892	100,798	93,875
- Volumen														
Posición de Cambio	USD \$M	60,000	3,818	13,302	7,737	5,515	(8,102)	(1,459)	1,051	3,135	3,982	16,058	5,877	8,971
FX Monedas Duras	USD \$M	4,000	(287)	(267)	(201)	(192)	(71)	(82)	(80)	(188)	(256)	(309)	(247)	(1,988)
FX BRL	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX CLP	USD \$M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX EUR	USD \$M	15,000	170	482	371	476	808	1,178	1,403	1,584	1,904	2,424	2,238	2,350
- FS Portafolio Negociación														
DV01 COP	USD/BPS	450,000	(112,817)	(123,331)	(107,373)	(120,312)	(204,840)	(220,142)	(81,678)	19,171	(13,380)	(17,839)	(34,471)	(11,901)
SL - Títulos	USD/BPS	450,000	(89,130)	(99,166)	(83,493)	(91,075)	(176,115)	(183,596)	(59,963)	39,259	6,279	881	(109,046)	(113,906)
SL - Swaps DTF	USD/BPS	(1)	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SL - Swaps IBR	USD/BPS	50,000	(17,352)	(17,018)	(16,528)	(17,528)	(16,538)	(15,638)	(15,028)	(14,403)	(13,704)	(14,085)	(14,812)	(18,786)
SL - Swaps COP	USD/BPS	50,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Forwards	USD/BPS	25,000	(6,336)	(7,148)	(7,352)	(11,709)	(12,187)	(10,908)	(6,685)	(5,685)	(5,955)	(4,432)	(773)	(2,018)
DV01 Inflación	USD/BPS	130,000	(62,873)	(77,176)	(68,038)	(24,988)	(37)	(5,777)	272	4	(10,037)	1,355	(857)	(592)
SL - Títulos UVR	USD/BPS	130,000	(92,873)	(77,176)	(68,038)	(24,988)	(37)	(5,777)	272	4	(10,037)	1,355	(857)	(592)
SL - Títulos IPC	USD/BPS	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps UVR/IPC	USD/BPS	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 USD	USD/BPS	40,000	8,701	8,788	8,888	12,783	13,109	11,577	7,789	6,508	6,639	5,082	1,543	3,359
SL - Títulos	USD/BPS	15,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SL - Swaps	USD/BPS	40,000	8,701	8,788	8,888	12,783	13,109	11,577	7,789	6,508	6,639	5,082	1,543	3,359
SL - Forwards	USD/BPS	40,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 Bonos Corporativos	USD/BPS	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 BRL	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DV01 CLP	USD/BPS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRDL COP	USD/BPS	25,000	(593)	(470)	(498)	(346)	(385)	(388)	(3,260)	(3,194)	(2,905)	(2,572)	2,456	3,973
CRDL USD	USD/BPS	25,000	813	788	702	635	634	537	3,323	3,281	3,079	2,858	1,045	(3,783)

No se presentaron excesos en los límites definidos para los factores de riesgo durante el periodo de análisis.

CITITRUST

Exposición de Portafolios de Tesorería

El valor en riesgo calculado por la Fiduciaria con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$93 y \$83, respectivamente.

El siguiente es un detalle de los niveles de exposición por riesgo para las posiciones de tesorería a diciembre de 2018 y 2017:

Diciembre de 2018

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$ 0	0	0
Tasa de cambio	135	236	50
Exposición	\$ 135	236	50

Diciembre de 2017

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	\$ 0	0	0
Tasa de cambio	135	236	50
Exposición	\$ 135	236	50

A continuación, indicamos adicionalmente los niveles de exposición promedio por riesgo para los instrumentos financieros más importantes, de acuerdo con las posiciones consolidadas y los límites internos vigentes a finales de 2018 y 2017:

2018

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Descripción	Unidad	Límite	NIVEL DE EXPOSICIÓN POR RIESGO												Promedio	Max	Min
			Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec			
Ver Regulatorio	COP \$M	900	96	143	101	143	101	186	171	142	158	68	100	93	125	186	68
Indicador Riesgo de Liquidez	COP \$M	0	149,256	155,979	159,944	160,874	171,018	160,187	183,146	187,193	189,084	192,663	91,185	96,297	158,069	192,663	91,185
Fx Vol	USD MM	12	3	3	3	4	3	4	4	3	3	2	2	2	3	4	2
Factor Sensitivity																	
DV01 LCY	US/1PB																
DV01 FCY	US/1PB																
DV01 UVR	US/1PB																
DV01 LCY 12M - Causación	US/1PB	1,000	462	501	526	560	548	568	625	601	637	595	289	289	517	637	289
DV01 LCY FL - Causación	US/1PB	1,000	367	409	421	456	451	472	622	596	635	592	288	287	466	635	287
DV01 LCY - AFS	US/1PB	1,000															
Portfolio MTM	MM USD																

2017

Descripción	Unidad	Límite	NIVEL DE EXPOSICIÓN POR RIESGO											
			Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Ver Regulatorio	COP \$M	350	181	161	202	139	236	159	146	122	50	58	81	83
Indicador Riesgo de Liquidez	COP \$M	0	90,578	97,579	107,219	107,094	187,907	148,839	269,296	223,368	238,039	154,026	166,435	152,713
Fx Vol	USD/MM	12	1	4	3	5	6	6	3	4	4	3	3	
Factor Sensitivity														
DV01 LCY	US/1PB	12,000												
DV01 FCY	US/1PB	500												
DV01 UVR	US/1PB													
DV01 LCY 12M - Causación	US/1PB	1,000	277	296	319	339	363	359	376	429	410	409	433	628
DV01 LCY FL - Causación	US/1PB	1,000	249	211	244	257	123	121	130	122	128	122	340	1,166
DV01 LCY - AFS	US/1PB	1,000												
Portfolio MTM	MM USD													

CITIVALORES

El riesgo de precio mide el impacto en las utilidades de la Comisionista por un cambio en el precio/tasa de interés del factor de mercado correspondiente. Cada programa de producto establece el riesgo de precio de cada producto y su control (cuando aplique). El riesgo de precio contempla movimientos en las curvas de rendimientos, así como los riesgos contractuales cuando aplican.

Riesgo de Precio – Portafolio de Negociación (Instrumentos de Patrimonio):

La Comisionista mantiene su posición obligatoria en la Bolsa de Valores de Colombia en la categoría de disponibles para la venta, dado que su objetivo fundamental no es obtener utilidades por fluctuaciones de su precio de mercado, ni hace parte del portafolio que respalda su liquidez en la intermediación financiera ni espera utilizarla como garantía en operaciones pasivas, pues su razón de ser es estratégica, coordinada directamente con la matriz.

Riesgo de Tasa de Interés (FS Accrual – sensibilidad)

En el caso de los productos de causación el riesgo de precio esta medido por el riesgo que se tiene a los movimientos de tasa de interés por plazo, calculando de esta forma las brechas (GAPS) de tasa de interés a través del reporte de sensibilidad. Todos los productos/cuentas del balance se incluyen para efectos de calcular la sensibilidad. Los productos de causación entran según su fecha de re-precio o de acuerdo con los parámetros que acuerde la Tesorería en coordinación con el área de Riesgo de Mercado y aprobados por Comité de Activos y Pasivos.

Una vez se establecen las brechas de tasa de interés se define la sensibilidad por brecha a una subida en la tasa de interés de 1 bp. Por otro lado, se calcula en valor presente de las sensibilidades de cada brecha.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se controlan entonces dos límites. Por un lado, el valor acumulado de la sensibilidad de todas las brechas hasta un plazo de 12 meses. Por otro lado, se controla el valor presente de las sensibilidades de todas las brechas (Full Life Discount) comparándolo siempre contra el límite establecido.

El Vice Presidente de Riesgo de Mercado en coordinación con la Tesorería define los parámetros bajo los cuales cada producto o cuenta del balance deben ser incluidos para efectos de calcular la sensibilidad. El CAP aprueba estos parámetros.

Los precios y metodologías para la valoración de los portafolios son suministrados por el proveedor de precios de acuerdo a la regulación local; dichas metodologías se encuentran debidamente documentadas en el Manual de Precia, y puede ser consultado en la página web de dicha entidad www.infovalmer.com.co

Exposición de Portafolios de Tesorería

El valor en riesgo calculado por la Comisionista con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$12 y \$290, respectivamente.

El siguiente es un detalle de los niveles de exposición por riesgo para las posiciones de tesorería a diciembre de 2018 y 2017:

Diciembre de 2018

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de cambio	129	912	-
Carteras Colectivas	12	12	11
Exposición	141	924	12

Diciembre de 2017

Factor de riesgo	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de cambio	126	398	-
Carteras Colectivas	10	12	-
Exposición	136	398	11

A continuación, indicamos los niveles de exposición promedio por riesgo para los instrumentos financieros más importantes, de acuerdo con las posiciones consolidadas y los límites internos vigentes a finales de 2018 y 2017:

Diciembre 2018

Descripción	Unidad	Límite	NIVEL DE EXPOSICIÓN POR RIESGO												Promedio	Max	Min
			Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre			
VeR Regulatorio - Volumen	COP \$MM	800	186	193	161	792	824	32	31	12	12	12	12	12	141	924	12
Posición de Cambio - Libro de causación	USD \$M	2,500	(289)	(273)	(135)	1,659	2,179	14	(55)	(170)	(180)	(190)	(200)	(479)	157	2,179	(479)
FS (+1bp) LCY 12M	USD/ BPS	300	184	163	165	175	173	179	201	193	199	182	144	173	178	201	144
FS (+1bp) LCY FL	USD/ BPS	300	135	105	105	127	127	145	183	175	181	166	128	171	146	183	105

Diciembre 2017

Descripción	Unidad	Límite	NIVEL DE EXPOSICIÓN POR RIESGO												Promedio	Max	Min
			Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre			
VeR Regulatorio - Volumen	COP \$MM	800	186	274	138	108	118	61	31	11	76	11	11	99	290		
Posición de Cambio - Libro de causación	USD \$M	2,500	6,827	1,088	146	(61)	(18)	(88)	(570)	(582)	(287)	(295)	(622)	(517)			
FS (+1bp) LCY 12M	USD/ BPS	300	131	152	157	158	162	164	173	171	176	168	179	207			
FS (+1bp) LCY FL	USD/ BPS	300	107	114	120	122	123	121	130	122	128	122	133	242			

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26.5 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Banco para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Banco revisa diariamente sus recursos disponibles.

La estrategia de liquidez del Banco, está enmarcada en los siguientes principios y pilares:

Principios:

- Desde el punto de vista de los pasivos, la estrategia está enfocada en la construcción de un fuerte núcleo de depósitos estables del Banco para los negocios de banca personal y banca corporativa.
- Desde el punto de vista de los activos, la estrategia está enfocada en la construcción un portafolio de préstamos corporativos y mantener un adecuado perfil de riesgo en el portafolio de préstamos de consumo
- Mantener una relación adecuada entre fondeo de largo plazo (capital + depósitos estables + deuda de LP) y activos no líquidos.
- Invertir los excedentes de liquidez del Banco únicamente en activos líquidos (principalmente bonos del gobierno)
- Enfoque en la rentabilidad de los activos

Pilares:

- Mantener liquidez suficiente para cumplir todas las obligaciones adquiridas
 - Monitorear diariamente la situación de liquidez del Banco bajo condiciones extremas, con el fin de mantener recursos suficientes para cumplir con las obligaciones adquiridas.
 - Mantener un nivel adecuado de fondeo de largo plazo para cubrir activos líquidos
- ✓ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez

El Banco realiza la medición del riesgo de liquidez siguiendo los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez, el cual se encuentra compilado en el Manual SARL, en el mismo se resumen las etapas, herramientas, políticas, procedimientos y demás requerimientos regulatorios para mantener un adecuado control y monitoreo del riesgo de liquidez dentro del Banco. A continuación se resume la estructura del riesgo de liquidez, bajo escenarios de estrés:

- Identificación
- Medición
 - Escenario de Estrés (S2)
 - Indicadores de liquidez
 - Señales de alarma
 - Fuentes significativas de liquidez
 - Plan de Fondeo de Contingencia
 - Flujo de Caja Máximo

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Control y Monitoreo
- Elementos
 - Políticas
 - Infraestructura tecnológica
 - Procedimientos
 - Documentación
 - Estructura organizacional

La situación de liquidez del Banco se analiza permanentemente a través del Comité de Activos y Pasivos (CAP/ALCO). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio del Banco, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes, como el margen financiero, rentabilidades, ROA, ROE, y otros. El objetivo de este Comité será el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia del Banco en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de riesgo de liquidez.

Adicionalmente, a la metodología descrita arriba, se da cumplimiento a las instrucciones del Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 en la que se define el cálculo del IRL el cual es reportado a la Superintendencia Financiera de Colombia de forma mensual y semanal.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el IRL para 7 días era de \$3.031.887 y \$1.857.642 y para 30 días \$2.754.383 y \$1.615.829, respectivamente. El porcentaje de activos de alta liquidez fue del 100% y de 99.99% para 2018 y 2017 respectivamente. Durante el año 2018 no se presentaron descalces en las mediciones de riesgos de liquidez.

El Banco cuenta con suficiente liquidez, para atender las obligaciones adquiridas, lo cual se evidencia en un IRL superior a lo requerido. Así mismo, este análisis se complementa con los escenarios de estrés, que se corren de manera mensual; estos se crearon con base en supuestos extremos, que incluyen la corrida acelerada de depósitos, restricción de acceso al mercado de capitales, un haircut sobre los títulos que se mantienen en el portafolio, un repago de cartera limitado entre otros.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el siguiente es el resumen del análisis de la liquidez del Banco:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

DESCRIPCION	SALDO TOTAL	DÍAS 1 A 7 -TOTAL	DÍAS 8 A 15 -TOTAL	DÍAS 16 A 30 -TOTAL	DÍAS 1 A 90 -TOTAL	DÍAS 91 A 90 - TOTAL
ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS						
005 DISPONIBLE	791,224	0	0	0	0	0
010 FONDOS INTERBANCARIOS	0	617,613	0	0	0	617,613
015 REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.	0	476,181	0	0	0	476,181
020 INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	1,730,811	0	0	0	0	80,017
025 INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA - OTROS	244,596	0	0	54,878	54,877	48,295
045 DERECHOS DE TRANSFERENCIA INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	0	1,157,013	0	0	0	1,157,013
065 CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL (Bruta)	0	140,961	180,108	206,148	527,217	1,352,138
075 CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING DE CONSUMO (Bruta)	0	0	0	0	0	0
085 OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	6,033	6,873	18,059	38,393	22,328
090 CUENTAS POR COBRAR NO ASOCIADAS A LA CARTERA DE CRÉDITOS NI A LAS OPERACIONES DE LEASING	0	17,947	0	0	0	17,947
100 OTROS ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	0	0	0	398	398	796
999 TOTAL POSICIONES ACTIVAS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	2,766,630	2,416,648	188,382	277,481	2,862,111	1,603,671
PASIVOS, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREADORAS						
005 CUENTAS CORRIENTES	2,405,468	0	0	0	0	0
010 CDTs	0	0	1,005	1,094	2,069	1,534
020 DEPÓSITOS DE AHORRO	2,065,320	0	0	0	0	0
030 EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	68,902	0	0	0	0	0
040 REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.	0	1,157,064	0	0	0	1,157,064
045 OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	465	3,550	7,569	11,585	27,287
055 CUENTAS POR PAGAR	0	131,723	6,642	18,093	159,459	9,232
085 OTROS PASIVOS Y CONTINGENCIAS ACREADORAS	423,248	475,886	0	107	478,002	213
999 TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREADORAS	6,069,938	1,885,217	13,197	27,834	1,926,247	38,246
FLUJO NETO ESPERADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES						
005 ÍNDICE CARTERA VENCIDA TOTAL, MES INMEDIATAMENTE ANTERIOR O ÚLTIMO CONOCIDO (MULTIPLICADO POR 100)	0	0	0	0	0	0
010 VALOR COUPONES, AMORTIZACIONES, REDENCIONES CONTRACTUALES Y PAGO DE DIVIDENDOS DE INVERSIONES INCLUIDAS EN ACTIVOS LÍQUIDOS	0	0	0	54,678	54,677	128,312
015 FLUJO NETO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES - AJUSTADO	0	850,149	178,425	194,359	819,935	1,334,288
FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES						
005 SALDO DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES QUE NO TIENEN VENCIMIENTOS CONTRACTUALES	4,637,690	0	0	0	0	0
010 FACTOR DE RETROS NETOS MENSUAL PARA DEPÓSITOS QUE NO TIENEN VENCIMIENTOS CONTRACTUALES (MULTIPLICADO POR 100)	17	0	0	0	0	0
015 FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES	0	183,952	210,242	394,204	789,407	1,678,216
005 TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO (VENCIMIENTO CONTRACTUAL Y NO CONTRACTUAL)		386,181	-34,817	-198,845	131,536	-242,607
010 TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO MODIFICADO FEVCF+FNVC-(MIN(75%FEVCF+FNVC); FIVC)		183,952	210,242	394,204	789,407	1,678,216

31 de diciembre de 2017

DESCRIPCION	SALDO TOTAL	DÍAS 1 A 7 -TOTAL	DÍAS 8 A 15 -TOTAL	DÍAS 16 A 30 -TOTAL	DÍAS 1 A 90 -TOTAL	DÍAS 91 A 90 - TOTAL
ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS						
005 DISPONIBLE	1,100,145	0	0	0	0	0
010 FONDOS INTERBANCARIOS	0	848,124	0	0	0	549,128
015 REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.	0	1,081,466	85,598	0	0	1,117,453
020 INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	682,881	0	0	0	0	517
025 INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA - OTROS	356,841	0	0	56,690	96,861	4,527
045 DERECHOS DE TRANSFERENCIA INV. NEGOCIABLES Y DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS DE DEUDA -TES	0	204,344	0	0	0	204,344
065 CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL (Bruta)	0	77,079	188,238	331,148	976,453	632,382
075 CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING DE CONSUMO (Bruta)	0	271,827	191,600	423,529	886,687	1,439,346
085 OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	552	2,172	2,020	4,813	5,033
090 CUENTAS POR COBRAR NO ASOCIADAS A LA CARTERA DE CRÉDITOS NI A LAS OPERACIONES DE LEASING	0	64,944	0	0	0	64,944
100 OTROS ACTIVOS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	0	0	0	1,485	1,485	2,989
999 TOTAL POSICIONES ACTIVAS Y CONTINGENCIAS DEUDORAS	2,169,648	2,208,736	428,007	854,844	3,491,693	2,084,773
PASIVOS, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREADORAS						
005 CUENTAS CORRIENTES	2,652,116	0	0	0	0	0
010 CDTs	0	76,169	87,015	135,371	297,545	405,186
020 DEPÓSITOS DE AHORRO	4,857,088	0	0	0	0	0
030 EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	140,800	0	0	0	0	0
040 REPOS. SIMULTÁNEAS Y T.T.V.	0	317,437	0	0	0	317,437
045 OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	394	1,284	8,645	10,433	3,038
055 CUENTAS POR PAGAR	0	13,067	10,549	53,327	87,243	34,321
085 OTROS PASIVOS Y CONTINGENCIAS ACREADORAS	250,434	1,050,650	66,827	109	1,116,687	216
999 TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y CONTINGENCIAS ACREADORAS	8,608,438	1,486,747	165,046	207,363	1,829,148	442,769
FLUJO NETO ESPERADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES						
005 ÍNDICE CARTERA VENCIDA TOTAL, MES INMEDIATAMENTE ANTERIOR O ÚLTIMO CONOCIDO (MULTIPLICADO POR 100)	0	0	0	0	0	0
010 VALOR COUPONES, AMORTIZACIONES, REDENCIONES CONTRACTUALES Y PAGO DE DIVIDENDOS DE INVERSIONES INCLUIDAS EN ACTIVOS LÍQUIDOS	0	0	0	95,660	86,681	5,044
015 FLUJO NETO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS CONTRACTUALES - AJUSTADO	0	743,098	283,754	631,664	1,828,457	1,884,138
FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES						
005 SALDO DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES QUE NO TIENEN VENCIMIENTOS CONTRACTUALES	7,650,003	0	0	0	0	0
010 FACTOR DE RETROS NETOS MENSUAL PARA DEPÓSITOS QUE NO TIENEN VENCIMIENTOS CONTRACTUALES (MULTIPLICADO POR 100)	17	0	0	0	0	0
015 FLUJO NETO ESTIMADO DE RUBROS CON VENCIMIENTOS NO CONTRACTUALES	0	244,845	279,483	624,926	1,046,050	2,096,101
005 TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO (VENCIMIENTO CONTRACTUAL Y NO CONTRACTUAL)		489,633	-26,698	7,669	480,416	-311,985
010 TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO MODIFICADO FEVCF+FNVC-(MIN(75%FEVCF+FNVC); FIVC)		183,952	210,242	394,204	789,407	1,678,216

Se realiza un informe para la alta gerencia donde se indica el resumen de las principales variaciones y la evolución del indicador. A continuación, se presentan los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez para el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Cambio (\$)	%	Promedio	Máximo	Mínimo
Disponible	\$ 791,223	\$ 1,117,386	\$ (326,163)	-29.19%	\$ 971,116	\$ 1,617,279	\$ 271,414
Inversiones Activos Líquidos	\$ 2,398,656	\$ 2,077,151	\$ 321,505	15.48%	\$ 2,607,607	\$ 3,962,133	\$ 1,678,538
Total Activos Líquidos Netos	\$ 3,189,879	\$ 3,194,537	\$ (4,659)	-0.15%	\$ 3,578,722	\$ 4,324,189	\$ 2,869,253
Requerido de Liquidez a 7 días	\$ 2,677,584	\$ 3,031,887	\$ (354,303)	-11.69%	\$ 3,126,325	\$ 3,742,877	\$ 2,464,865
Indicador de Riesgo de Liquidez a 7 días	623	1,964	\$ (1,341)	-68.29%	844	1,306	616
Requerido de Liquidez a 30 días	\$ 2,516,215	\$ 2,754,383	\$ (238,168)	-8.65%	\$ 2,905,183	\$ 3,535,643	\$ 2,237,476
Indicador de Riesgo de Liquidez a 30 días	474	726	\$ (252)	-34.78%	540	673	411

El Banco cuenta con diferentes herramientas para el control y monitoreo del riesgo de liquidez, que se enfocan principalmente en escenarios estresados.

A continuación, se presenta un resumen de dichas herramientas a corte de diciembre 31 de 2018 y 2017. Estas herramientas se monitorean de forma periódica de acuerdo a lo establecido en el Manual SARL:

Escenarios de Estrés

Diciembre 31 de 2018

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(COP \$MM)	Q/S	Q/N	2-7	8-15	16-EOM	Mo2	Mo3	Total	3 Mes %R/O	4-6	7-12	Yr2	>2	Tot
ASSETS (Sources):														
Third Party														
1 Cash & Due	766,756.32	117,249.68	9,181.58	19,674.86	39,349.79	52,466.37	0.00	237,922.29	31%	0.00	0.00	0.00	528,839.03	766,761.32
2 Placements/FFS/Rev Repos	482,998	430,277	52,721	0	0	0	0	482,998	100%	0	0	0	0	482,998.22
3 Trading Securities	548,777	364,622	52,093	52,093	52,093	0	0	520,902	95%	0	0	0	27,883	548,785.28
4 AFS Non-Discretionary	260,705	155,111	22,163	22,163	22,163	0	0	221,600	85%	0	0	0	39,094	260,694.95
5 AFS Discretionary	2,267,777	1,459,463	208,504	208,504	208,504	0	0	2,084,975	92%	0	0	0	182,798	2,267,773.04
6 Consumer Lns/Lses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
7 Comml Loans/Lses	2,711,081	0	0	0	145,110	198,783	113,311	457,204	17%	132,732	66,779	2,814	2,051,535	2,711,064.43
8 Reval Gain	89,140	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	89,141	89,140.64
9 Other Assets	479,739	124	0	0	0	0	0	124	0%	0	0	0	479,628	479,752.40
10 Subtotal 3P Assets	7,606,974	2,526,846	344,663	302,436	467,221	251,250	113,311	4,005,726	53%	132,732	66,779	2,814	3,398,918	7,606,970.29
Intercompany:														
11 Placements	667,402	667,323	0	0	0	0	0	667,323	100%	13	27	32	7	667,401.97
12 Reval/Deferred Items	6,598	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	6,598	6,597.77
13 Inv in Subs	5,067	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	5,067	5,066.91
14 Subtotal Interco Assets	679,067	667,323	0	0	0	0	0	667,323	98%	13	27	32	11,672	679,066.66
15 TOTAL ASSETS	8,286,041	3,194,169	344,663	302,436	467,221	251,250	113,311	4,673,049	56%	132,746	66,805	2,847	3,410,590	8,286,036.95
LIABILITIES (Uses):														
Third Party														
16 Wholesale/Mkt Bsd - Sec	1,155,839	943,123	212,716	0	0	0	0	1,155,839	100%	0	0	0	0	1,155,838.84
17 Wholesale/Mkt Bsd - Unsec	254,695	152,595	0	0	0	0	0	152,595	60%	34,100	68,000	0	0	254,695.16
18 Retail/Insured	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
19 Corporate	4,534,342	110,329	36,538	206,867	413,735	551,646	0	1,379,115	30%	0	0	0	3,155,227	4,534,341.96
20 Long Term Debt	2,558	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	2,548	2,548.32
21 Other Liabilities	241,381	10,035	7,071	0	0	0	0	17,106	7%	0	0	0	224,283	241,389.12
22 Reval Loss	58,481	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	58,456	58,455.50
23 Capital	(493)	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(487)	(487)
24 Subtotal 3P Liabilities	6,246,803	1,216,083	316,325	206,867	413,735	551,646	0	2,704,656	43%	34,100	68,000	0	3,440,066	6,246,821
Intercompany:														
25 Borrowings	276,304	3,258	0	0	0	0	0	3,258	1%	0	0	0	271,170	274,428
26 Reval/Deferred Items	4,114	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	4,114	4,114
27 Capital	1,760,165	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	1,760,155	1,760,155
28 Subtotal Interco Liab	2,040,584	3,258	0	0	0	0	0	3,258	0%	0	0	0	2,035,440	2,038,698
29 TOTAL LIABILITIES	8,287,387	1,219,341	316,325	206,867	413,735	551,646	0	2,707,914	33%	34,100	68,000	0	5,475,505	8,285,519
30 Total Sources - Uses	(1,347)	1,974,829	28,338	95,568	53,486	(300,396)	113,311	1,965,136	0%	98,646	(1,195)	2,847	(2,064,916)	518
OFF BALANCE SHEET:														
31 Assets	78	63	15	0	0	0	0	78	100%	0	0	0	0	78
32 Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
33 Net Off Balance Sheet	78	63	15	0	0	0	0	78	100%	0	0	0	0	78
34 Net Gap prior to Incr.	(1,269)	1,974,892	28,353	95,568	53,486	(300,396)	113,311	1,965,213	-154880%	98,646	(1,195)	2,847	(2,064,916)	595
35 Cum Gap prior to Incr.	0	1,974,892	2,003,245	2,098,813	2,152,299	1,851,903	1,965,213	1,965,213	0%	2,063,859	2,062,664	2,065,511	595	0
INCREMENTAL:														
Uses:														
36 Ln Commt Tkdwns	0	0	0	0	3,253	5,964	5,964	15,182	0%	0	0	0	(15,176)	5
37 Liquidity Backstops	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
38 Subtotal Incr. Uses	0	0	0	0	3,253	5,964	5,964	15,182	0%	0	0	0	(15,176)	5
Sources:														
39 Incr. Deposits	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
40 Addtl Borrowings	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
41 Incr. Sales/Sec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(750,692)	(750,692)
42 Subtotal Incr. Sources	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	(750,692)	(750,692)
43 Incremental S-U	0	0	0	0	(3,253)	(5,964)	(5,964)	(15,182)	0%	0	0	0	(735,516)	(750,692)
44 Net Gap	(1,269)	1,974,892	28,353	95,568	50,233	(306,361)	107,347	1,950,032	-153683%	98,646	(1,195)	2,847	(2,800,431)	(750,102)
45 Cumulative Gap	0	1,974,892	2,003,245	2,098,813	2,145,046	1,842,685	1,950,032	1,950,032	0	2,048,677	2,047,483	2,050,329	(750,102)	0

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Diciembre 31 de 2017

(COP \$MM)	O/S	O/N	2-7	8-15	16-EOM	Mo2	Mo3	3 Mos Total	3 Mos % R/O	4-6	7-12	Yr2	>2	Tot
ASSETS (Sources):														
Third Party														
1 Cash & Due	1,071,100	197,390	35,016	35,018	35,018	35,018	539	338,002	0.32	1,709	12,182	0	719,204	1,071,097
2 Placements/FFS/Rev Repos	1,139,278	625,151	514,127	0	0	0	0	1,139,278	1.00	0	0	0	0	1,139,278
3 Trading Securities	42,074	24,558	3,521	3,521	3,521	0	0	35,122	0.83	0	0	0	6,959	42,080
4 AFS Non-Discretionary	381,932	227,261	32,468	32,468	32,468	0	0	324,659	0.85	0	0	0	57,263	381,922
5 AFS Discretionary	835,970	477,649	68,244	68,244	68,244	0	0	662,381	0.82	0	0	0	153,586	835,988
6 Consumer Lns/Lses	4,273,954	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	8,092	15,796	4,250,052	4,273,940
7 Comml Loans/Lses	2,798,163	0	0	0	168,592	138,493	84,709	397,795	0.14	155,334	118,771	4,025	2,120,251	2,798,178
8 Reval Gain	41,450	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	41,451	41,451
9 Other Assets	685,063	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	685,053	685,053
10 Subtotal 3P Assets	11,248,985	1,552,010	653,377	139,249	305,842	171,512	95,248	2,917,237	0.26	157,043	139,046	19,821	8,013,819	11,248,968
Intercompany:														
11 Placements	627,497	627,497	0	0	0	0	0	627,497	1.00	0	0	0	0	627,497
12 Reval/Deferred Items	11,452	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	11,452	11,452
13 Inv in Subs	112,216	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	112,216	112,216
14 Subtotal Interco Assets	751,165	627,497	0	0	0	0	0	627,497	0.84	0	0	0	123,668	751,165
15 TOTAL ASSETS	11,998,150	2,179,507	653,377	139,249	305,842	171,512	95,248	3,544,734	0.30	157,043	139,046	19,821	8,137,467	11,998,131
LIABILITIES (Uses):														
Third Party														
16 Wholesale/Market Based - Secured	317,215	317,215	0	0	0	0	0	317,215	1.00	0	0	0	0	317,215
17 Wholesale/Market Based - Unsecured	397,680	69,950	0	43,630	0	0	72,500	186,080	0.51	30,000	49,500	102,100	0	397,680
18 Retail/Insured	2,926,570	86,782	88,782	86,782	86,782	86,782	0	433,905	0.15	0	0	0	2,492,662	2,926,570
19 Corporate	5,888,546	255,397	255,030	257,965	263,469	287,139	5,000	1,304,000	0.22	15,856	113,000	0	4,589,547	6,022,403
20 Long Term Debt	3,013	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	3,009	3,009
21 Other Liabilities	389,229	0	0	1	0	842	0	843	0.00	7	0	0	388,381	389,231
22 Reval Loss	29,025	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	29,034	29,034
23 Capital	(1,017)	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	(1,015)	(1,015)
24 Subtotal 3P Liabilities	9,920,281	728,343	341,811	388,377	350,251	354,762	77,500	2,242,045	0.23	45,864	162,500	102,100	7,501,618	10,054,128
Intercompany:														
25 Borrowings	283,243	20,945	0	0	0	0	0	20,945	0.07	0	0	0	281,281	282,226
26 Reval/Deferred Items	13,624	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	13,624	13,624
27 Capital	1,784,048	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	1,784,063	1,784,063
28 Subtotal Interco Liabilities	2,080,916	20,945	0	0	0	0	0	20,945	0.01	0	0	0	2,058,968	2,079,913
29 TOTAL LIABILITIES	12,001,177	750,288	341,811	388,377	350,251	354,762	77,500	2,262,990	0.19	45,864	162,500	102,100	9,560,586	12,134,040
30 Total Sources - Uses	(3,027)	1,429,218	311,565	(249,128)	(44,409)	(183,250)	17,748	1,281,774		111,179	(23,454)	(82,279)	(1,423,099)	(135,908)
OFF BALANCE SHEET:														
31 Assets	30	21	9	0	0	0	0	30	1.00	0	0	0	0	30
32 Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	0	0
33 Net Off Balance Sheet	30	21	9	0	0	0	0	30	1.00	0	0	0	0	30
34 Net Gap prior to Incremental	(2,997)	1,429,239	311,574	(249,128)	(44,409)	(183,250)	17,748	1,281,774	(427.63)	111,179	(23,454)	(82,279)	(1,423,099)	(135,879)
35 Cum Gap prior to Incremental	0	1,429,239	1,740,813	1,491,685	1,447,276	1,264,026	1,281,774	1,281,774	0.00	1,392,954	1,369,499	1,287,221	(135,879)	0
INCREMENTAL:														
Uses:														
36 Ln Commt Tldwns	0	0	0	0	2,987	5,476	5,476	13,940	0.00	0	0	0	(13,935)	5
37 Liquidity Backstops	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	0	0
38 Subtotal Incr. Uses	0	0	0	0	2,987	5,476	5,476	13,940	0.00	0	0	0	(13,935)	5
Sources:														
39 Incr. Deposits	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	0	0
40 Addtl Borrowings	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	0	0
41 Incr. Sales/Sec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	(614,704)	(614,704)
42 Subtotal Incr. Source	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	(614,704)	(614,704)
43 Incremental S-U	0	0	0	0	(2,987)	(5,476)	(5,476)	(13,940)	0.00	0	0	0	(600,769)	(614,709)
44 Net Gap	(2,997)	1,429,238	311,574	(249,128)	(47,396)	(188,727)	12,272	1,267,834	(422.98)	111,179	(23,454)	(82,279)	(2,023,868)	(750,588)
45 Cumulative Gap	0	1,429,239	1,740,813	1,491,685	1,444,289	1,265,562	1,267,834	1,267,834		1,379,014	1,355,559	1,273,280	(750,588)	0

No se presentaron excesos en los límites definidos para los indicadores de liquidez durante el periodo de análisis.

Indicadores de Liquidez

Indicadores Corporativos	Definición	31 de Diciembre 2018		31 de Diciembre 2017	
		Señal de Alarma	Uso	Señal de Alarma	Uso
1. Depósitos como % de préstamos	Min	85%	164%	85%	144%
2. Depósitos principales como % de Préstamos	Min	20%	21%	0%	0%
3. TOP 5 LFP**	Max	20%	0%	0%	0%
4. Fondos netos / Total pasivos con terceros*	Max	30%	0%	30%	-26%
5. Mayores proveedores de fondos / Total pasivos con terceros*	Max	20%	0%	20%	25%

*Eliminados en el 2018—**Incluido en el 2018.

A través del Comité de Activos y Pasivos y la Junta Directiva, la Alta Dirección conoce la situación de

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados del Banco y los cambios en la estructura de balance.

CITITRUST

De acuerdo a la metodología diseñada para la Fiduciaria, debidamente presentada a la Superintendencia Financiera de Colombia a continuación se presenta, cálculo del IRL, análisis de brechas de liquidez a cierre de año 2018 y escenario de estrés calculado igualmente a cierre de año 2018.

Tal como se mencionó anteriormente la Fiduciaria cuenta con diferentes herramientas para el control y monitoreo del riesgo de liquidez, que se enfocan principalmente en escenarios estresados.

Estas herramientas se monitorean de forma periódica de acuerdo a lo establecido en el Manual SARL:

A continuación, se presenta los escenarios de estrés de la Fiduciaria al cierre de diciembre 31 de 2018 y 2017:

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Diciembre 31 de 2018

(COP \$MM)	O/S	O/N	2-7	8-15	16-EOM	Mo2	Mo3	Total	3 Mos % R/D	4-6	7-12	Yr2	>2	Tot
ASSETS (Sources):														
Third Party														
1 Cash & Due	6,641	528	462	990	1,979	2,639	0	6,598	99%	0	0	0	0	6,598
2 Placements/FFS/Rev Repos	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
3 Trading Securities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
4 AFS Non-Discretionary	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
5 AFS Discretionary	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
6 Consumer Lns/Lses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
7 Comm'l Loans/Lses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
8 Reval Gain	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
9 Other Assets	20,789	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	20,784	20,784
10 Subtotal 3P Assets	27,431	528	462	990	1,979	2,639	0	6,598	24%	0	0	0	20,784	27,383
Intercompany:														
11 Placements	98,049	98,049	0	0	0	0	0	98,049	100%	0	0	0	0	98,049
12 Reval/Deferred Items	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
13 Invin Subs	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
14 Subtotal Interco Assets	98,049	98,049	0	0	0	0	0	98,049	100%	0	0	0	0	98,049
15 TOTAL ASSETS	125,480	98,577	462	990	1,979	2,639	0	104,647	83%	0	0	0	20,784	125,432
LIABILITIES (Uses):														
Third Party														
16 Wholesale/Mkt Bsd - Sec	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
17 Wholesale/Mkt Bsd - Unsec	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
18 Retail/Insured	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
19 Corporate	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
20 Long Term Debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
21 Other Liabilities	25,769	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	25,756	25,756
22 Reval Loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
23 Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
24 Subtotal 3P Liabilities	25,769	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	25,756	25,756
Intercompany:														
25 Borrowings	230	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	244	244
26 Reval/Deferred Items	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
27 Capital	99,430	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	99,426	99,426
28 Subtotal Interco Liab	99,659	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	99,670	99,670
29 TOTAL LIABILITIES	125,429	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	125,426	125,426
30 Total Sources - Uses	51	98,577	462	990	1,979	2,639	0	104,647	0%	0	0	0	(104,642)	5
OFF BALANCE SHEET:														
31 Assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
32 Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
33 Net Off Balance Sheet	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
34 Net Gap prior to Incr.	51	98,577	462	990	1,979	2,639	0	104,647	205106%	0	0	0	(104,642)	5
35 Cum Gap prior to Incr.	0	98,577	99,039	100,029	102,008	104,647	104,647	104,647	0%	104,647	104,647	104,647	5	0
INCREMENTAL:														
Uses:														
36 Ln Comm't Tkdwns	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
37 Liquidity Backstops	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
38 Subtotal Incr. Uses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
Sources:														
39 Incr. Deposits	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
40 Addtl Borrowings	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
41 Incr. Sales/Sec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
42 Subtotal Incr. Sources	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
43 Incremental S-U	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
44 Net Gap	51	98,577	462	990	1,979	2,639	0	104,647	205106%	0	0	0	(104,642)	5
45 Cumulative Gap	0	98,577	99,039	100,029	102,008	104,647	104,647	104,647	0	104,647	104,647	104,647	5	0

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Diciembre 31 de 2017

(COOP \$MM)	Q/S	Q/N	2-7	8-15	16- EOM	Mo2	Mo3	3 Mos Total	3 Mos % R/O	4-6	7-12	Yr2	≥2	Tot
ASSETS (Sources):														
Third Party														
1 Cash & Due	11,230	11,230	0	0	0	0	0	11,230	100%	0	0	0	0	11,230
2 Placements/FFS/Rev Repos	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
3 Trading Securities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
4 AFS Non-Discretionary	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
5 AFS Discretionary	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
6 Consumer Lns/Lses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
7 Comml Lns/Lses	2,640	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	2,626	2,626
8 Reval Gain	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
9 Other Assets	22,243	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	22,254	22,254
10 Subtotal 3P Assets	36,112	11,230	0	0	0	0	0	11,230	31%	0	0	0	24,880	36,110
Intercompany:														
11 Placements	143,046	143,046	0	0	0	0	143,046	100%	0	0	0	0	0	143,046
12 Reval/Deferred Items	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
13 Inv in Subs	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
14 Subtotal Interco Assets	143,046	143,046	0	0	0	0	143,046	100%	0	0	0	0	0	143,046
15 TOTAL ASSETS	179,158	154,275	0	0	0	0	154,275	86%	0	0	0	0	24,880	179,155
LIABILITIES (Uses):														
Third Party														
16 Wholesale/Market Based -Se	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
17 Wholesale/Market Based -Ur	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
18 Retail/Insured	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
19 Corporate	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
20 Long Term Debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
21 Other Liabilities	33,161	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	33,163	33,163
22 Reval Loss	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
23 Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
24 Subtotal 3P Liabilities	33,161	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	33,163	33,163
Intercompany:														
25 Borrowings	37	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	32	32
26 Reval/Deferred Items	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
27 Capital	145,960	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	145,947	145,947
28 Subtotal Interco Liabilities	145,997	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	145,980	145,980
29 TOTAL LIABILITIES	179,158	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	179,143	179,143
30 Total Sources - Uses	(0)	154,275	0	0	0	0	0	154,275	0	0	0	0	(154,262)	13
OFF BALANCE SHEET:														
31 Assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
32 Liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
33 Net Off Balance Sheet	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
34 Net Gap prior to Incremental	(0)	154,275	0	0	0	0	0	154,275	0.00	0	0	0	(154,262)	13
35 Cum Gap prior to Incremental	0	154,275	154,275	154,275	154,275	154,275	154,275	154,275	0%	154,275	154,275	154,275	13	0
INCREMENTAL:														
Uses:														
36 Ln Comml Tkowns	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
37 Liquidity Backstops	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
38 Subtotal Incr. Uses	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
Sources:														
39 Incr. Deposits	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
40 Addtl Borrowings	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
41 Incr. Sales/Sec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
42 Subtotal Incr. Source	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
43 Incremental S-U	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0	0	0	0
44 Net Gap	(0)	154,275	0	0	0	0	0	154,275	0.00	0	0	0	(154,262)	13
45 Cumulative Gap	0	154,275	154,275	154,275	154,275	154,275	154,275	154,275	0%	154,275	154,275	154,275	13	0

CITIVALORES

La situación de liquidez de la Comisionista se analiza permanentemente a través del Comité de Activos y Pasivos (CAP/ALCO). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio de la Comisionista, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes. El objetivo de este Comité será el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de riesgo de liquidez.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, a la metodología descrita arriba, se da cumplimiento a las instrucciones del Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 en la que se define el cálculo del IRL el cual es reportado a la Superintendencia Financiera de Colombia de forma mensual y semanal.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el IRL para 1 día era de \$63.522 y \$38.746 y para 7 días de \$65.315 y \$38.732, respectivamente. El porcentaje de activos de alta liquidez fue del 100% en ambos años ya que está conformado básicamente por disponible.

La Comisionista cuenta con suficiente liquidez, para atender las obligaciones adquiridas, lo cual se evidencia en un IRL superior a lo requerido. Adicionalmente, se complementa con las herramientas corporativas utilizadas para tal fin.

Tal como se mencionó anteriormente la Comisionista cuenta con diferentes herramientas para el control y monitoreo del riesgo de liquidez, que se enfocan principalmente en escenarios estresados.

26.6 Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de que Citibank incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones. Por consiguiente, Citibank evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. El CITISARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) 2018, documenta los principios básicos de riesgo, las definiciones, las reglas y estándares para identificar, medir, aprobar y reportar el riesgo crediticio de los clientes de la Banca Corporativa (ICG) en Citibank Colombia S.A, en adelante Citibank.

El manejo del portafolio de crédito Corporativo (ICG) es una responsabilidad de la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG y es una parte integral del proceso crediticio de Citi. Éste le permite proteger, limitar, controlar y monitorear la concentración de riesgo a través del desarrollo de una estrategia de portafolio, de seguimiento y análisis de la misma. Esta información se usa para tomar decisiones, buscando optimizar las ganancias y minimizar los riesgos.

Las Políticas Corporativas de crédito de Citi proveen el criterio mínimo que debe ser considerado para la extensión de crédito a nuestros clientes, así como define los niveles de aprobación requeridos para la aplicación de las mismas. Dichas políticas están en constante actualización global, regional y local. Las actualizaciones dependen del entorno económico interno y externo de los riesgos de los procesos que se identifiquen y del comportamiento del mercado nacional e internacional, entre otros. Existe un equipo multidisciplinario para el seguimiento, revisión, mantenimiento y aprobación de las Políticas Corporativas de crédito.

Estas modificaciones son comunicadas a nivel mundial por medio del correo electrónico y adicionalmente son publicadas en las páginas web especializadas en Políticas Corporativas de crédito, a las cuales el personal del banco tiene acceso a escala global. En adición a lo anterior, cuando suceden modificaciones a dichas políticas, se realizan sesiones de entrenamiento dirigidas al personal con el objetivo de asegurar la aplicación y el seguimiento de estas normas.

La Junta Directiva es informada de todos aquellos cambios materiales que se presenten dentro de las áreas y que afecten de manera directa la implementación del CITISARC. A su discreción podrán solicitar información adicional siempre que lo consideren necesario. La materialidad será determinada por la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG deberá suministrar al Presidente de forma periódica y permanente la información sustancial de su área objeto de control o, en cualquier tiempo a solicitud del Presidente. La Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG deberá participar en todos los comités regulatorios, corporativos o locales a través de los cuales suministrará la información que debe ser conocida por el Presidente para que este cumpla sus funciones.

Actualmente el Banco asume diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y, por tanto, los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Cada una de las exposiciones de riesgo de crédito de Citibank se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera del Banco.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

✓ **Deudores Cartera Comercial**

En seguimiento a las Políticas Corporativas de crédito que nos rigen y con el fin de minimizar el riesgo del portafolio de crédito ICG, Citibank está obligado a diseñar una herramienta para determinar su mercado objetivo. Del mismo modo debe precisar qué tipo de productos está dispuesto a ofrecer a cada perfil de riesgo con base en unos criterios de aceptación mínimos. En su aceptación más básica, la definición de un Mercado Objetivo y de Criterios de Aceptación de Riesgo son herramientas que permiten definir el apetito de crédito por medio de la asignación de parámetros mínimos requeridos para la participación en determinadas industrias.

Mediante la fijación de parámetros mínimos por industria, la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo ICG en conjunto con la Vicepresidencia de Negocio ICG de Citibank ha diseñado la herramienta denominada TM RAC ("Target Market Risk Acceptance Criteria") para determinar el perfil de cliente aceptable para la Banca Corporativa (ICG). Cualquier parámetro que se aparte de los criterios deseados constituye una desviación al TM RAC y por ende es sujeto a niveles superiores de aprobación para la extensión de líneas de crédito.

En Latinoamérica se establecen por industria unos criterios regionales para los formatos de TM RAC que una vez aprobados por los respectivos niveles son de aplicabilidad inmediata y obligatorio cumplimiento para los funcionarios de Banca Corporativa (ICG). En tal sentido, la metodología implantada debe considerar la combinación de criterios cuantitativos y cualitativos, objetivos y subjetivos, de acuerdo con la experiencia y las políticas estratégicas de la entidad.

En relación al Modelo de Calificación de Riesgos como política general y en atención a factores cuantitativos y cualitativos, Citibank asigna una calificación de riesgo a sus clientes corporativos que permite crear diferenciaciones en el proceso de aprobación de crédito, en la determinación del apetito de crédito, en el proceso de seguimiento y control, y en general en todos los procesos relativos al manejo del portafolio crediticio.

El proceso de determinación, evaluación y frecuencia de revisión de las distintas calificaciones de riesgo de CITI, así como la probabilidad de incumplimiento y homologación asignada a cada

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

calificación se rigen por la Política Global de Riesgo de CITI - Citi Risk Rating Policy. Esta política también es fundamental para el establecimiento de los niveles de aprobación y los límites de exposición crediticia. Cabe aclarar que cualquier actualización al proceso descrito dentro de la Política Global de Riesgo de Citibank o ICG implica la automática actualización del CITISARC.

Citibank evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. En seguimiento de las Políticas Corporativas de crédito que nos rigen, dentro del manejo de portafolio de crédito de ICG se incluyen principalmente las actividades que a continuación se relacionan con una periodicidad mínima anual.

Concentración de la cartera

Bajo la gestión de riesgo de crédito, se realiza seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el límite de exposición o concentración de la cartera comercial. Las políticas globales de Riesgo ICG establecen las pautas generales para que cada entidad de Citibank fije los niveles y límites de exposición (iniciales y potenciales) de los créditos totales, individuales y portafolios. Así como los límites de concentración por deudor, sector o grupo económico.

Desde el mes de julio de 2018, la estrategia de negocio de Citibank se ha enfocado en la Banca Corporativa (ICG). Por consiguiente, el comportamiento de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2018 se caracterizó por tener una estrategia de crecimiento enfocada principalmente en clientes multinacionales. Al analizar el portafolio corporativo en el mes de diciembre 2018 se alcanzó una exposición de COP \$ 2,747,869 MM donde sobregiros representa un 0.67%, tarjetas de crédito 0.75% y préstamos 98.58%.

Las principales industrias que componen la cartera son Consumo 44%, Industriales 28% y Energía 11%. En cuanto a plazos, la cartera corporativa sigue manteniendo un perfil de vencimiento adecuado donde el 98.8% corresponde a exposición hasta 1 año.

El portafolio corporativo no presenta cartera en mora en el mes de diciembre 2018 por eso no tuvimos nuevos clientes modificados o reestructurados. Sin embargo, en el desarrollo de sus operaciones Citibank puede efectuar reestructuraciones de créditos de clientes con problemas financieros. Dichas reestructuraciones consisten principalmente en ampliación del plazo inicialmente pactado, períodos de gracia para el pago, rebajas de intereses, condonación de parte de la deuda o una combinación de las condiciones anteriores. Dentro de la cartera comercial, el compartimiento de los préstamos reestructurados ha sido satisfactorio donde no ha habido incremento del nivel de riesgo, por ende, manteniéndose dentro de los límites estipulados para dicho portafolio.

✓ Instrumentos financieros y depósitos en efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de Bancos e instituciones financieras se gestiona a través del departamento de tesorería del Banco de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito.

Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. El Directorio del Banco revisa anualmente los límites de crédito de las contrapartes, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio sujeto a la aprobación del Comité de Finanzas del Banco. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de pago de la contraparte.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La exposición máxima del Banco al riesgo de crédito de las partidas correspondientes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el importe en libros de éstas, con excepción de los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

Políticas de Garantías

Las Políticas Corporativas de crédito de Citibank proveen el criterio mínimo que debe ser considerado para la exigencia y aceptación de garantías de los clientes de la banca corporativa. Dichas políticas están en constante actualización global, regional y local. Adicionalmente, por normatividad local Citibank da cumplimiento al Decreto 2555 de 2010 por el cual se recogen y reexpiden las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores, además del cumplimiento de la Ley 1676 de 2013 por la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias.

En el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 se establece que las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones.

Para los propósitos de este instructivo, se entiende por garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tengan un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada (por ejemplo, al otorgar a la entidad acreedora una preferencia o mejor derecho para obtener el pago de la obligación) cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada. No se pueden considerar como garantías admisibles aquellas señaladas en el artículo 2.1.2.1.5 del Decreto 2555 de 2010.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía se deben considerar como mínimo los siguientes factores: naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías. Adicionalmente, en CITI se estiman los potenciales costos de su realización y consideran los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles en cada caso.

CITITRUST

La gestión de la Fiduciaria se remunera mediante el pago de una comisión por los diversos servicios que puede prestar en fiducia estructurada, custodia local y custodia global. Esta comisión se establece contractualmente de acuerdo con el esquema de remuneración que se convenga para cada uno de los tipos de negocios que desarrolla la Fiduciaria. En términos generales, la comisión fiduciaria se pacta con fundamento en las tareas a ejecutar para el tipo de negocio que se celebre, los riesgos asociados al negocio, el volumen de operaciones que se deriven en desarrollo del contrato fiduciario, entre otros.

La Fiduciaria se encuentra expuesta al riesgo de crédito por las cuentas por cobrar originadas por comisiones de servicios fiduciarios.

El riesgo al que está expuesta la Fiduciaria consiste en la posibilidad de que un deudor (cliente) de unacomisión fiduciaria cause una pérdida financiera por no cumplir con las obligaciones de remuneración establecidas en el contrato que se hubiere celebrado de acuerdo con la prestación de servicios en fiducia estructurada, custodia local y custodia global que desarrolla la Fiduciaria, esta exposición se presenta mensualmente a la Junta Directiva, mediante un análisis de las cuentas por cobrar por clientes y por edades, en dicho escenario se toman las decisiones de provisiones y castigos cuando hay lugar.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo - SARLAFT

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, el Banco y subordinadas presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la normatividad vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los Estándares Internacionales relacionados con este tema.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco y subordinadas, lo que nos permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales nos encontramos expuestos, resultados que logramos como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia (Cliente, Producto, Canal y Jurisdicción), manteniendo un nivel de riesgo consolidado bajo, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Banco y subordinadas ha sostenido en materia de SARLAFT.

Siguiendo las recomendaciones de los Órganos internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el Banco y subordinadas son administrados satisfactoriamente dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en el Banco y subordinadas.

Para el desarrollo continuo de esta gestión, el Banco y subordinadas cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, costumbres transaccionales de los clientes, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar oportunamente las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Es de resaltar que el Banco y subordinadas realiza mejoramiento continuo de las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la Vicepresidencia de Prevención de LA/FT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la mitigación de los riesgos eventuales de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación de los factores de riesgo desarrollada por nuestra entidad utilizando herramientas de datos de reconocido valor técnico, que nos permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en el Banco y subordinadas a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Banco y subordinadas mantiene su programa institucional de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en el Banco y subordinadas, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual se cumple a satisfacción y de acuerdo con lo programado.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y subordinadas presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a los diferentes entes de control.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco y subordinadas mantiene la política que señala que las operaciones se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo los principios éticos y morales al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo SARLAFT, los cuales se han dispuesto para la mitigación de estos riesgos alcanzando el mínimo nivel de exposición posible.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control auditoría Interna y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva en relación con los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, el Banco y subordinadas mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

Durante el año se realizó seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del Oficial de Cumplimiento y su equipo de trabajo sobre el SARLAFT se consideran satisfactorios y no presentan oportunidades de mejoramiento material.

26.8 Riesgos de contraparte – SARIC 2017**CITIVALORES**

En cumplimiento de la Circular Externa No. 30 del 29 de octubre de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que modificó el capítulo XXVII de la Circular Externa 100 de, aplicable a todas las sociedades comisionistas de Bolsa en Colombia, y que incorporó, para las actividades propias de una sociedad comisionista, la gestión de un sistema integral que permita la administración del Riesgo de Contraparte, Citivalores desarrolló actividades durante el año 2018, tendientes a dar cumplimiento de manera integral con la gestión adecuada de este riesgo de acuerdo con los tipos de operaciones que desarrolla.

Con ocasión de la transacción de sesión de activos y pasivos a la sociedad comisionista Scotia Securities se realizaron varias actividades tendientes a que la gestión del riesgos de contraparte se ajustó a los negocios que la sociedad comisionista se encuentra desarrollando luego de perfeccionar la transacción en junio de 2018, entre esos esta la modificación y actualización del manual SARiC de la sociedad comisionista, en el mismo se ajustaron los procedimientos en el manual SARiC de tal manera que los negocios surtan el proceso de aprobación de cupos, si llegaren a requerir en alguna transacción puntal hacer uso de un cupo, toda vez que en el curso normal la sociedad no tiene exposición a riesgo de contraparte. Por efectos de la inactivación de los sistemas MEC para renta fija y Xstream de negociación de acciones, ante la Bolsa de Valores de Colombia, y la no exposición a riesgos de contraparte la sociedad no presenta exposición global de riesgo en su día a día. De acuerdo con las modificaciones del Manual SARiC, si las unidades de negocio requieren realizar alguna operación que impliquen una exposición al riesgo de contraparte, estas deberán surtir las aprobaciones respectivas para ejecutar la transacción. Con las anteriores actividades realizadas la sociedad comisionista aseguró continuar dando cumplimiento a la norma a lo largo del año.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a. Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco y subordinadas y de los procesos que se lleguen a instaurar en su contra. En particular, apoya en la definición y establecimiento de los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas; analiza y soporta la redacción de los contratos que soportan las transacciones realizadas por las diferentes unidades de negocio. La Vicepresidencia Financiera soporta la gestión del riesgo legal tributario, así como la Vicepresidencia de Recursos Humanos el riesgo legal laboral.

El Banco y subordinadas, en concordancia con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados; y en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco y subordinadas mediante la debida autorización de su matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente, ya sea para el grupo o para la franquicia local, por lo que Citigroup no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados.

En la nota 18 a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Banco y subordinadas.

26.9 Riesgo administración de capital

Periódicamente de acuerdo con sus proyecciones de crecimiento de activos, presupuesto de resultados, plan de negocios, mantenimiento adecuado del patrimonio y uso eficiente de capital, el Banco y subordinadas evalúa los niveles óptimos de capital y en este sentido cualquier excedente es girado a sus accionistas, de igual forma en atención a los requerimientos regulatorios mantienen niveles de Capital regulatorio básico soportado en capital efectivamente pagado por los accionistas y reserva legal, fruto de las utilidades líquidas. El Banco y subordinadas ha desarrollado las gestiones necesarias para que los niveles de margen de solvencia básico y total excedan en por lo menos 650 y 200 puntos básicos respectivamente, los niveles regulatorios mínimos requeridos. De acuerdo con lo establecido en el Capítulo XIII-14 de la Circular Básica 100 de 1995, el Banco y subordinadas debe tener una solvencia básica superior a 4.5% y total superior al 9%, límites frente a los cuales se encuentra en cumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los índices de solvencia básica y total fueron 20.70% y 21.02% y 12.58% y 12.75%, respectivamente.

Para los años 2018 y 2017, de acuerdo con sus proyecciones de crecimiento de activos, presupuesto de resultados, plan de negocios, mantenimiento adecuado del patrimonio y uso eficiente de capital, el Banco y subordinadas no comprometió sus utilidades mediante la capitalización a través de reserva legal, dado que los índices le permitían cumplir con los planes de resultados y crecimiento de activos para estos años.

No hubo cambios en el enfoque del Banco y subordinadas para la administración de capital durante los años 2018 y 2017.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27. Operación discontinuada

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 ejecutó 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.

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 eran: Tarjetas de crédito, préstamos personales de libre inversión, libranzas, créditos rotativos, cuentas de ahorro y corrientes, CDTs.

Al cierre del 31 de diciembre de 2018, los estados financieros separados no presentan afectación por la cesión de activos y pasivos, toda vez, que la Superintendencia financiera de Colombia mediante comunicación del 10 de abril de 2018 con número de radicado 2018039444-001-000, consideró que la aplicación plena de la NIIF 5 activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas, conllevaría una afectación importante en el sistema de monitoreo y controles de ley que le son aplicables a las entidades vigiladas, en especial a lo relacionado con los reportes regulatorios, como los estados financieros para propósitos de supervisión, endeudamientos de cartera de créditos, liquidez y márgenes de solvencia entre otros.

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

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Cesión
		Neto
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de Efectivo	\$	(145,054)
Inversiones		(98)
Cartera		(4,253,544)
Cartera y operaciones de leasing de Consumo		(4,159,729)
Cartera y operaciones de leasing de Comerciales		(316,644)
Prestamos a empleados		(69,020)
Deterioro componente contracíclico individual		71,305
Deterioro (provisión) préstamos a empleados		573
Deterioro (provisión) cartera y operaciones de leasing de consumo		217,030
Deterioro (provisión) créditos y operaciones de leasing comerciales		2,941
Cuentas por cobrar		(55,612)
Activos materiales		(62,016)
Propiedad y equipo		(59,216)
Mejoras en propiedades ajenas		(2,800)
Otros activos		(53,738)
TOTAL ACTIVOS	\$	(4,570,062)
PASIVO		
Instrumentos financieros a costo amortizado	\$	(2,9579,607)
Depósitos en cuenta corriente		(405,052)
Certificados de depósito a término		(935,787)
Depósitos de ahorro		(1,593,486)
Exigibilidades por servicios		(20,194)
Servicios de recaudo		(4,239)
Cuentas canceladas		(849)
Instrumentos financieros a valor razonable		(292)
Cuentas por pagar		(11,602)
Obligaciones laborales		(16,044)
Provisiones		(15,644)
Otros pasivos		(6,650)
TOTAL PASIVOS	\$	(3,009,839)
ACTIVOS NETOS CEDIDOS	\$	1.560.223
Efectivo recibido	\$	1.654.703
Efectivo cedido		(145.054)
Flujo neto	\$	1.509.649

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor de venta de los activos netos cedidos ascendió a \$1,748,707 incluyendo un Premium reconocido en los resultados del ejercicio por \$188,486 (nota 24).

Al 31 de diciembre de 2017, este segmento no era una operación discontinuada, ni estaba clasificada como mantenida para la venta, en consecuencia, el estado comparativo de resultados integrales ha sido corregido, a fin de mostrar las operaciones descontinuadas separadamente de las continuas.

El siguiente es el detalle del resultado de la operación discontinuada segmento consumo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos	\$ 730,853	1,277,242
Gastos	693,024	1,175,935
Resultados de Actividades de Operación	37,829	101,307
Impuesto de Renta	(13,997)	(40,523)
Resultados de Actividades de Operación, neto de impuestos	23,832	60,784
Premium por venta	188,486	-
Impuesto sobre el premium por venta	(18,849)	-
Utilidad neta de actividades de Operación	\$ 193,469	60,784

La modificación de la presentación de los flujos de efectivo procedentes de la cesión de activos y pasivos del segmento consumo resulta impracticable en razón a que el Banco no cuenta con el nivel de detalle requerido para rehacer los flujos de efectivo de la operación discontinuada. Los sistemas de información que soportan dichas cifras también han sido cedidos.

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

Citivalores

El detalle de las partidas del balance que están incluidas en la cesión de activos y pasivos se describen a continuación:

Concepto	Valor
Créditos a Empleados (1)	\$ 384
Pasivo laboral (2)	(132)
Total	\$ 252

(1) Corresponde al valor razonable de la cartera de empleados.

(Continúa)

CITIBANK COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS GRUPO EMPRESARIAL.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) El siguiente es el detalle del pasivo laboral:

Concepto	Valor
Vacaciones	\$ 113
Cesantías	18
Intereses de Cesantías	1
Total Pasivo Laboral	\$ 132

El valor recibido por la cesión fue de \$617 los cuales fueron registrados cancelando los activos y pasivos cedidos y generando una cuenta por pagar por valor de \$232 registrada en otros pasivos. De igual forma, por concepto del pasivo laboral el 29 de junio de 2018 se giraron \$202, generando un saldo a favor de \$69.

Los contratos de comisión con clientes cedidos a Scotia Securities S.A. registrados fuera del balance ascendían a \$205.486.

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.

El valor recibido por la cesión fue de \$2.102 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.

Colreffin

Al 30 de junio de 2018, como parte de la cesión de activos y pasivos financieras, Colreffin cedió la cartera de empleados que se encontraba registrada a valor razonable por \$9.213

El valor recibido por la cesión fue de \$8.881 los cuales fueron registrados cancelando la cuenta de cartera de empleados cedida y generando una cuenta por cobrar por valor de \$331 registrada en la cuenta de deudores otros.

Nota 28. Aprobación de Estados financieros separados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados el 25 de febrero de 2019 por la Junta Directiva y el Representante Legal para su presentación y aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas el 28 de marzo de 2019, fecha en la cual se llevará a cabo la sesión ordinaria de la Asamblea y en la cual este organismo de dirección aprobará y/o de ser necesario sugerirá ajustar los estados financieros consolidados.

Nota 29. Hechos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2018, no existen hechos que impacten los estados financieros consolidados que deban ser revelados.