CITIBANK-COLOMBIA S.A.
INFORME DE GESTIÓN 2018

Bogotá, D.C., 25 de febrero de 2019

Apreciados señores Accionistas:

La Junta Directiva y el Presidente de Citibank-Colombia S.A. se complacen en presentar a ustedes a continuación el Informe de Gestión del Banco de que trata el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, con los resultados al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, los principales logros y realizaciones alcanzados durante ese año y las perspectivas para el año 2019.

EVOLUCIÓN ECONÓMICA

Los resultados económicos para Colombia en el 2018 fueron los siguientes:

- Luego de una desaceleración posterior al fuerte ajuste de precios petroleros de 2014, la cual se extendió hasta 2017, la economía colombiana presentó una emergente recuperación en materia de actividad en 2018. Esta recuperación está enmarcada en un proceso de ajuste fiscal, donde los ingresos petroleros del país no son tan relevantes para el desempeño de la economía nacional como lo era anteriormente, haciendo así más importante la dinámica de la demanda interna.

- En lo que concierne a la actividad económica, el crecimiento económico del 2018 muy probablemente se ubicó en 2.7%. Esta aceleración en la actividad económica desde 1.8% en 2017, está asociada con crecimiento generalizado en la gran mayoría de sectores económicos, con excepción de construcción y minería, siendo estos los únicos sectores que presentan (hasta tercer trimestre) tasas de crecimiento negativo. La demanda interna presentó una aceleración notable. El crecimiento del consumo de los hogares se ubica en tasas por encima de 3.0% y el del gobierno por encima de 4.0%.

- Atado a lo anterior, también se observó un incremento en las importaciones en 2018, mientras las exportaciones presentaron un bajo crecimiento debido al bajo nivel promedio de precios de petróleo y la estabilidad de la producción nacional. De acuerdo con nuestras estimaciones, el déficit de cuenta corriente en 2018 probablemente se ubicó en un nivel superior a los 12,000 millones de dólares, cifra mayor a los 10,500 millones observados en 2017.

- En materia de precios, el país también experimentó una corrección positiva, permitiendo así al Banco de la República cumplir su meta de inflación por primera vez desde 2014. Después de un par de años en los cuales el país vivió un choque de precios de alimentos atado al fenómeno del niño de 2015-2016 y al aumento de la inflación importada atada a la depreciación del Peso Colombiano, el 2018 fue un año de pocos choques fuertes de oferta. Lo anterior, sumado a un bajo nivel de crecimiento en los años recientes y una

modesta recuperación, permitieron lograr una inflación de 3.18% al cierre de 2018. Durante el año se vieron reducciones relevantes en las tasas de inflación de bienes tanto transables como no transables sin alimentos. La inflación de alimentos presentó una caída en la primera mitad del año, lo cual permitió a la inflación total estabilizarse dentro del rango meta. La inflación de bienes regulados se mantuvo alta durante el año.

- En este contexto la política monetaria fue expansiva durante todo el año, buscando con ello estimular el crecimiento económico en un entorno de inflación controlada. La tasa de interés de política se redujo en la primera mitad del año a 4.25%, donde se mantuvo hasta el cierre de 2018. Esto se llevó a cabo sin generar una reacción negativa en las expectativas de inflación del mercado, las cuales permanecieron ancladas en un nivel de 3.5% o inferior tanto para 2018 como para 2019 durante el año pasado.

- A pesar de un ambiente de recuperación económica generalizado y bajas tasas de interés, el sector financiero presentó una desaceleración en su crecimiento en 2018. Después de presentar tasas de crecimiento superiores al 5% en años anteriores, en 2018 el sector creció a un nivel más cercano al 3%. La mayoría de carteras crediticias tuvieron un crecimiento estable durante el año, y en el último trimestre el crecimiento de todos los tipos de cartera presentó un leve repunte. Sin embargo, los crecimientos son relativamente bajos. La cartera comercial creció a niveles levemente superiores al 3% y la de consumo cercano al 9%. En el contexto de una recuperación económica incipiente, el crecimiento de la cartera vencida se estabilizó en general para el cierre de año, y empieza a desacelerarse en particular en el caso de la cartera de consumo.

- En materia cambiaria, el tipo de cambio estuvo en relativa calma en la primera mitad del año. A final del tercer trimestre, el Banco de la República anunció un programa de acumulación de divisas a través de opciones put. Este anuncio, junto con una caída en los precios del petróleo, llevó a una nueva ronda de depreciación del peso en el cuarto trimestre del año. El Banco de la República ha anunciado que su programa de acumulación es de largo plazo, por lo cual el mercado cambiario lo ha incorporado en los precios de la divisa. El hecho de que los mercados financieros globales estén esperando menos incrementos en tasas por parte de la Fed en 2019 ha llevado a disipar algunas de las presiones cambiaras que se observaron en el Peso Colombiano a final de año.

RESULTADOS FINANCIEROS (cifras en millones de pesos)

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.

Al 30 de junio de 2018, Citibank recibió por la cesión de activos y pasivos la suma de $1.575.102, valor que incluía el Premium por valor de $188.485.

En las notas a los Estados Financieros a corte de diciembre de 2018 se presenta un detalle de los activos y pasivos cedidos.

Balance

Activos. De acuerdo a la situación descrita anteriormente, al 31 de diciembre de 2018 los activos del Banco cerraron en $8.431.419, disminuyendo $3.437.890, 29% menos que el valor registrado al 31 de diciembre de 2017. La referida disminución correspondió principalmente a la cesión de cartera de consumo a Scotiabank Colpatria. Comparando diciembre 2018 con diciembre de 2017 la cartera tuvo una disminución por valor de $4.334.760, así mismo, se presentó una disminución del efectivo por $310.577, operaciones del mercado monetario por $573.383, cuentas por cobrar $67.769. Producto de la liquidez generada con la transacción de cesión se presentó un aumento en el portafolio de inversiones y derivados por valor de $1.947.512 y otros conceptos que presentaron una disminución de $98.913.

Pasivos. Los pasivos cerraron a corte de diciembre 31 de 2018 en $6.634.067, presentando una disminución de $3.616.475 con respecto al año anterior, lo cual representó un 35.3% menos que el año inmediatamente anterior, principalmente cuentas de ahorros $2.571.768, CDTs $1.612.725 y cuentas corrientes $386.648, así mismo, se presentó un aumento en compromisos de transferencia y simultaneas por $943.172 y otros conceptos por 11.494 producto de la estrategia de fondeo de la tesorería del Banco.

Es importante mencionar que la citada disminución en depósitos se originó por la cesión de activos y pasivos de consumo a Scotiabank Colpatria en junio 30 de 2018 por $2.959.610.

Patrimonio. El patrimonio al cierre del ejercicio fue de $1.797.352, en el cual se observa un aumento de $178.586, 11.0% más que el registrado el año anterior, principalmente en el rubro de utilidad del ejercicio que tuvo un incremento por $184.107 debido al ingreso del Premium generado por la cesión de activos y pasivos a Colpatria por $188.485 y la disminución de otros gastos asociados al negocio de consumo. En el mes de noviembre se registró el giro de dividendos por valor de $234.677 que afectó la cuenta de reservas ocasionales.

Estado de Resultados

Margen de intermediación. Compuesto por intereses ganados de cartera e intereses pagados de depósitos, el cual presentó una disminución $442.976, 47.5% menos que el año anterior, cerrando con un saldo acumulado a diciembre de 2018 por $490.091.

El total de intereses de cartera de créditos acumulado a diciembre 31 de 2018 fue de $648.762, lo que representó una disminución del 46.6% $566.744 frente al año inmediatamente anterior. La principal razón fue los menores ingresos por intereses de préstamos y tarjeta de crédito de consumo que presentaron una variación negativa de $253.189 y $210.497 respectivamente, así

como los ingresos de intereses de cartera comercial $82.906 debido a la cesión de activos y pasivos a Scotiabank Colpatria.

Por otro lado, los intereses de depósitos acumulados a diciembre 31 de 2018 presentaron una disminución de $123.768 debido a la menor posición en cuentas de ahorros, CDTs y cuentas corrientes por la cesión de activos y pasivos a Scotiabank.

Margen Operacional. El Margen Operacional a diciembre de 2018 fue $681.679, presentando una disminución del 3.9%, $27.493, frente al acumulado del mismo mes del año 2017, debido principalmente a la disminución del margen de intermediación por $442.976, parcialmente cerrada por el aumento de los ingresos por valoración de inversiones $41.181, cambios y derivados $15.894 y otros ingresos $187.769 (Premium de la cesión de activos y pasivos por valor de $188.485 principalmente).

Así mismo podemos mencionar los siguientes rubros que afectaron favorablemente el margen operacional: gastos de compensación que presentaron una disminución significativa de $86.645, 31.4% así como los gastos operacionales de administración por $135.013, 23.0% menos que el año anterior (Ambas reducciones relacionadas con el negocio de Banca de Consumo) así como otros conceptos por $3.967

Costo de Crédito. El costo neto de crédito presentó una disminución de $193.073, 60% respecto al año anterior por la citada cesión de activos y pasivos a Scotiabank.

Utilidad Neta Acumulada Año. Como resultado del comportamiento del margen operacional y el costo crédito, la utilidad antes de impuestos finalizó en $554.903 a corte de diciembre de 2018, aumentando en un 42.5% $165.580 frente al año anterior. Por último, los impuestos disminuyeron en $18.527 11.3%. como consecuencia de la cesión de la banca de consumo.

En términos generales los resultados del Banco fueron superiores al plan estimado. Lo que demuestra un gran desempeño y mejores márgenes de rentabilidad obteniendo un resultado normalizado de $220.497 (excluyendo el Premium $188.485) frente a un resultado de 2017 de $224.875 que incluía el negocio de consumo y banca corporativa.

Aplicación Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros separados 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, 2070 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.

Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 15, NIIF 9 y NIIF 16)

El Banco ha adoptado la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes, como se describe a continuación y NIIF 9 instrumentos financieros, para lo que respecta a las cuentas por cobrar, a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 establece que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.
En el proceso de implementación de la NIIF 15 en el Banco, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos.

Como resultado de la realización de las actividades mencionadas anteriormente, el Banco ha actualizado sus controles internos sobre las características de las obligaciones de desempeño, para asegurar que el reconocimiento de los ingresos se realice adecuadamente a la luz de la norma y se identificó que no hay impactos que generen modificaciones al reconocimiento de los ingresos para el Banco 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. El Banco ha adoptado la NIIF 15 de manera prospectiva a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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.

Para la evaluación del deterioro de los otros instrumentos financieros, diferentes a la cartera y las inversiones, el Banco realizó la evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses.

Adicionalmente, el Banco consideró 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.

Como resultado de la anterior evaluación, para este caso los otros instrumentos financieros se refieren al análisis de las cuentas por cobrar del Banco, se concluyó que no cumple con la prueba para la determinación del deterioro.

El detalle de la aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9 se encuentra en las notas a los Estados Financieros a corte de diciembre de 2018.

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

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 escencia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

El Banco utilizará 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 midió 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 reconocerá el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en el párrafo C8bII de la NIIF 16. y pasivo por su arrendamiento de las sucursales que posee actualmente, oficina Calle 100, Centro Internacional, One plaza, Carvajal, Calle 72, Buenaventura y Cartagena. La naturaleza de los gastos relacionados con este arrendamiento, ahora cambiará, debido a que el Banco reconocerá un cargo por depreciación para el derecho de uso del activo y un gasto de intereses por el pasivo de arrendamiento.

Adicionalmente, el Banco aplico 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.

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

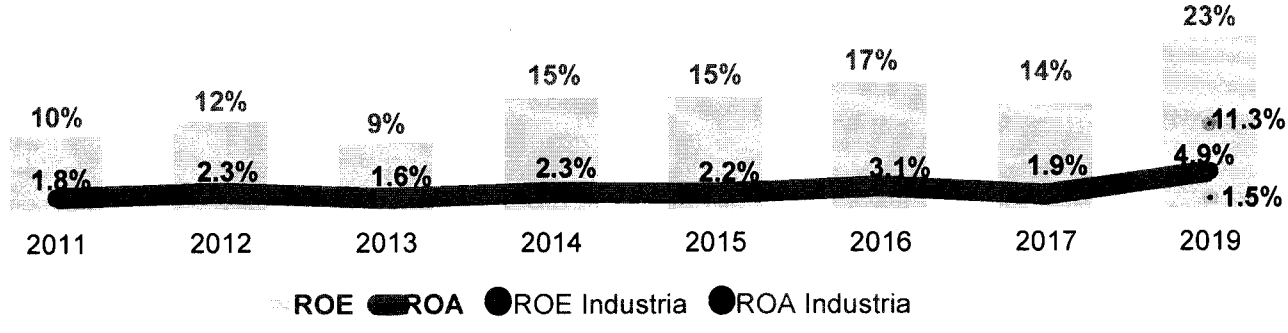
DESEMPEÑO DEL BANCO

En enero de 2018 Citibank-Colombia S.A. anuncio la venta del negocio de banca personal y pymes a Scotiabank. De esta manera, durante el primer semestre la organización estuvo enfocada en cerrar la transacción teniendo en cuenta los lineamientos y requisitos regulatorios para completar la operación de forma exitosa. En el mes de junio se aprobó la transacción por parte de la Superfinanciera y ese mismo mes se concretó sin contratiempos.

Citibank-Colombia S.A. se alinea a la estrategia adaptada por la corporación para el resto de los países de la región, la cual busca profundizar la relaciones con los clientes corporativos, concentrándose en seguir atendiendo a las grandes empresas, ofreciendo soluciones de financiamiento, custodia, banca de inversión y mercado de capitales.

El segmento de banca corporativa mantuvo un buen desempeño en el 2018, fortaleciendo su presencia en el negocio institucional. Así mismo, los resultados de la tesorería del banco fueron determinantes para incrementar la rentabilidad del año. Adicionalmente, el banco definió una estrategia enfocada principalmente a la inversión en el portafolio de títulos, debido a la liquidez adicional derivada de la cesión de activos y pasivos concretada en junio.

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) aumentó considerablemente al 22.8% y la rentabilidad sobre los activos totales (ROA) cerró 4.9%. principalmente por el Premium asociado a la venta de la banca de consumo, además del excelente de desempeño en la tesorería y los bajos niveles de costo de crédito asociados a la estrategia corporativa de clientes globales y empresas Multilatinas con nivel muy bajo de riesgo crediticio.



Citibank-Colombia S.A. se posiciona como una entidad financiera que ofrece servicios de calidad diferenciados y específicos a los clientes corporativos, entre los cuales se encuentran las soluciones estructuradas de recaudo, pagos, financiación, comercio internacional, productos de tesorería y banca electrónica. Lo anterior, enmarcado dentro de un estricto ambiente de control, aprovechando los procesos de auditoría interna y externa para implementar mejoras. Del mismo modo, la organización ha cumplido e implementado exitosamente los cambios regulatorios y tributarios.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Después de la culminación exitosa de la venta de la banca personal y pymes, Citibank-Colombia S.A. continuará durante el 2019 con su estrategia de crecimiento en el negocio institucional basándose en innovación, eficiencia, servicio al cliente, excelencia operacional y estricto ambiente de control y cumplimiento.

La permanente innovación en el portafolio de productos y servicios nos seguirá permitiendo acompañar el crecimiento de nuestros clientes, ofreciendo nuevas soluciones a la medida y así lograr concretar alianzas que beneficien a ambas partes.

Se destacan los siguientes retos para el 2019:

1. Aumentar la participación en la cartera de los clientes estratégicos en Banca Corporativa para capturar los flujos de efectivo y necesidades de préstamos, esto con el fin optimizar los márgenes obtenidos en el negocio principal. Adicionalmente, mantener la ventaja competitiva frente al sector en cuanto a la composición de pasivos enfocándonos a cuentas corrientes, donde Citibank supera a la industria por 4.5 veces en su composición
2. Balancear el riesgo en las inversiones de renta fija y variable en un ambiente de volatilidad en los mercados.
3. Aumentar la generación ingresos en Banca Corporativa apalancándonos en las empresas que tienen presencia global y regional (Multilatinas) al profundizar nuestra relación con los clientes líderes en la región y el mundo.
4. Fortalecer la relación con las entidades gubernamentales, por medio del ofrecimiento de soluciones a la medida.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

APOYO A LA COMUNIDAD

Citi y sus vehículos legales en Colombia, promueven el desarrollo por medio de herramientas que fomentan el progreso económico y social de las comunidades donde operan a través de la Fundación Citi, entidad que canaliza los recursos, define y administra los programas de inversión social de la firma.

Durante el 2018, la Fundación Citi entregó recursos por US$ 727,500 para el desarrollo de programas locales y regionales en Colombia, que fueron invertidos en proyectos enfocados en educación para jóvenes y desarrollo empresarial, con impacto en más de 2,000 personas beneficiadas directamente en el año.

GRANTS CITI FOUNDATION

Emprender - Premio Citi al Microempresario 2018

En 2018, se llevó a cabo la decimosexta versión del Premio Citi al Microempresario, evento que tiene como objetivo impulsar el crecimiento de las economías locales en todas las regiones del país.

En esta ocasión, el Premio, financiado con recursos de la Fundación Citi y ejecutado por Emprender, otorgó 191 millones de pesos para reconocer la importante gestión de ocho microempresarios, una banca comunal y un asesor de crédito. Se hizo una mención de honor a la entidad microfinanciera que se destacó por su innovación.

Los emprendimientos seleccionados fueron elegidos tras una rigurosa evaluación de 308 proyectos provenientes de 22 departamentos del país y estuvo a cargo de 52 voluntarios de Citi Colombia, 3 de Emprender y 7 del Colegio de Estudios Superiores de Administración (CESA), quienes presentaron los casos finalistas al jurado conformado por reconocidas personalidades del sector bancario.

Adicionalmente los ganadores recibieron un entrenamiento de 1 día en el que fortalecieron conocimientos que les ayudarán a fortalecer sus emprendimientos. En esta jornada el equipo del área Legal de Citi y Luis Enrique Téllez, de Impuestos, trabajaron como voluntarios.

Durante más de 16 años, el Premio Citi al Microempresario ha recibido cerca de 2.700 postulaciones y ha entregado más de 130 reconocimientos y $1.500 millones a diferentes emprendimientos de Colombia.

Proyecto de Empleabilidad y Emprendimiento Digital EED

Es una iniciativa que busca incrementar las oportunidades de inclusión económica de adolescentes y jóvenes a ecosistemas digitales, por medio de un trabajo formal en una Pyme o el inicio de un emprendimiento propio, en seis ciudades del país: Barranquilla, Buenaventura, Cali, Medellín, Pasto y Tumaco.

El proyecto es resultado de una alianza estratégica de Fundación Citi, Fundación Telefónica, la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y la Organización Internacional para las Migraciones (OIM).

El proyecto, que se ejecutó en el 2018 y concluirá durante el 2019, está dividido en tres fases: activación, formación e impulso. La primera de ellas apoyó la formación de 1051 jóvenes en habilidades no cognitivas y construcción de su perfil vocacional; la segunda, consistió en un ciclo de capacitaciones en habilidades TIC para 745 jóvenes, por último, el proyecto está actualmente trabajando en la inserción laboral y en la promoción del desarrollo del emprendimiento de los vinculados.

Para el diseño del programa de formación, se realizó un análisis del contexto local y de las Mipymes en las ciudades objetivo, así como de las problemáticas y oportunidades para ser atendidas en el mercado de las TIC, con el fin de poder ofrecer un programa adaptado a las necesidades de las empresas.

Asomicrofinanzas - Inclusión productiva rural para una agricultura sostenible

Busca incentivar el retorno de familias campesinas, víctimas del conflicto, a su tierra al brindar oportunidades de inclusión productiva sostenible enfocada en la producción de cacao.

Gracias a una alianza con microfinancieras locales, los beneficiarios reciben no sólo microcréditos, también asistencia técnica para sus cultivos lo que permite emplear a la familia dentro del predio, generar las ganancias suficientes para mejorar los ingresos e incentivar condiciones de trabajo decente y autoestima.

En el 2018 se realizó una visita de campo con reguladores y aliados para conocer de primera mano los resultados del piloto desarrollado con el Grant de 2016 de Citi Foundation en Belalcázar, Caldas, sobre el cual se fundamentó el modelo para el Grant 2018 y 2019. En este año también se definieron las microfinancieras y zonas donde se realizará el programa así: Actuar Caldas continuará en Belalcázar; Microempresas de Colombia en Chigirodó, Antioquia; y Contactar en La Unión, Nariño y se realizó el proceso de información para la línea base que nos permitirá definir los indicadores de medición del proyecto.

Global Fairness Initiative y Kuepa - Creando Tu Futuro

Creando tu Futuro es un programa que se desarrolla en 4 países de la región con fondos de Citi Foundation. La iniciativa que busca disminuir las tasas de desempleo en la región y fortalecer las habilidades laborales entre los jóvenes para que encuentren un trabajo digno. El programa se

desarrolla desde hace 4 años y ha impactado a más de 3,000 jóvenes, entre los 17 y 26 años, de Argentina, Colombia, Perú y República Dominicana.

El taller, desarrollado en Colombia con apoyo de Kuepa, es virtual y tiene una duración de 6 meses; cuenta con cuatro módulos que buscan capacitar a sus participantes en diferentes habilidades vitales, con el fin de mejorar su incursión y desarrollo en el mundo laboral.

En 2018 se hicieron importantes acuerdos, entre ellos con la Alcaldía de Cali dentro de la estrategia de empleabilidad "Cali progresa con Empleo" y el Sistema Municipal de Empleo – SIME, enfocado en conseguir una conexión exitosa entre la oferta y la demanda laboral, permitiendo definir las necesidades de las empresas y abrir los espacios requeridos para capacitar a la población para la vinculación laboral.

Organización de Estados Americanos OEA - Creando Carreras en Seguridad Digital

El programa se realizó en abril en alianza con MIN TIC y el Programa de Seguridad Cibernética de la Organización de los Estados Americanos (OEA) con el apoyo de la Fundación Citi, tuvo una duración de 64 horas de capacitación teórica y práctica en la que participaron 40 jóvenes estudiantes de ingeniería, entre los 17 y 25 años, de bajos recursos económicos.

El programa también incluyó sesiones en Perú, República Dominicana y Costa Rica, con el objetivo de proporcionar una capacitación en ciberseguridad a 160 jóvenes de la Región.

Los mejores 20 estudiantes del programa en los 4 países, participaron en una incubadora de emprendimiento, que se desarrolló en León (España), como preámbulo al Cybersecurity Summer Bootcamp 2018.

VOLUNTARIADO

Día Global de la Comunidad

El Día Global de la Comunidad es la actividad de voluntariado que realiza el banco desde hace 13 años de manera simultánea en todos los lugares donde tiene presencia.

En el 2018, la actividad en Colombia se realizó en 13 ciudades. Asimismo, y por tercer año consecutivo, clientes corporativos de Citi, así como fundaciones, entidades universitarias, la Alcaldía de Bogotá y sus entidades adscritas se sumaron a la más grande jornada de recuperación del espacio público en el centro de la capital.

Cerca de 1.500 voluntarios de Citi, Cemex, Vanti Gas Natural, Bavaria, Terpel, Telefónica, Fundación Carolina y la Universidad Externado de Colombia, acompañados por varias entidades del Distrito, recuperaron 5.700 metros cuadrados de espacio público, 60 postes de alumbrado, un monumento y apoyaron el embellecimiento de 78 fachadas patrimoniales.

DONACIONES

Durante el 2018, todos los vehículos legales de Citi en Colombia participaron en donaciones a las siguientes organizaciones:

Organización	Descripción	Monto COP$
Embajada de los Estados Unidos	Evento 4 de Julio	14,300,000
Fundación Juan Pablo Gutiérrez Cáceres	Torneo de Golf	10,000,000
Dividendo por Colombia	Día Global de la Comunidad	85,575,498
Museo de Arte Moderno de Bogotá	Gala Mambo	7,000,000

CALIFICACIÓN DE RIESGO

El Comité Técnico de Fitch Ratings S.A. y Value & Risk Rating S.A mantuvo para el año 2018 la calificación de riesgo de la Deuda de Corto y Largo Plazo para Citibank Colombia S.A. en AAA. Al efecto estas dos organizaciones han manifestado que la calificación de Citibank Colombia S.A. está sustentada en los siguientes factores:

- Soporte de los Accionistas: La calificación de Citibank Colombia S.A. (Citibank) se sustenta en el soporte patrimonial y operativo que recibe de Citigroup (Citi), calificado internacionalmente por Fitch Ratings en AAA, con Perspectiva Estable. En opinión de Fitch, la operación en Colombia se considera estratégica dentro de la dinámica internacional del negocio. Además, al respaldo patrimonial, Citibank se beneficia de las sinergias tecnológicas, control de riesgos y mejores prácticas del grupo financiero.

- Venta del Segmento de Consumo y de Pymes: El 31 de enero de 2018, Citibank suscribió un contrato de venta con Banco Colpatria, referente a los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de consumo y de pequeñas y medianas empresas de Citibank Colombia S.A. y Citivalores S.A. en Colombia. Tras la venta, Citi mantendrá en el país su presencia en el negocio corporativo Y de banca de inversión y concentrará esfuerzos en la atención de clientes institucionales, con lo cual disminuirán los niveles de riesgos y espera mejoras en su rentabilidad.

- Capital Robusto: La mayoría del capital de Citibank está compuesta por patrimonio básico (Tier1), lo cual Fitch considera suficiente para el crecimiento esperado en los próximos años. La entidad tiene como política mantener un nivel de solvencia fuerte frente a la industria. A diciembre de 2017, el Capital Base según Fitch representaba 14,95% de los activos ponderados por riesgo.

En opinión de las calificadoras Citibank Colombia, se encuentra posicionado en el mercado colombiano como una entidad financiera que ofrece servicios y productos diferenciados, de alta calidad y específicos al as necesidades de sus clientes. Con respecto a los productos con

mayores ventajas comparativas se resaltan las soluciones estructuradas de tesorería, comercio internacional, banca electrónica, derivados y operaciones de divisas, así como banca de inversión.

RIESGO OPERACIONAL

Citibank Colombia S.A. definió los procedimientos, controles e infraestructura utilizados para la administración del riesgo operacional, con base en los lineamientos del sistema de administración de riesgo operativo SARO, contemplados en la Circular Externa 041 de 2007.

Para el efecto, la Entidad cuenta con los elementos (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. El Manual contentivo de las políticas relativas al SARO fue actualizado por última, y aprobado por la Junta Directiva, en abril 2018. Entre los elementos que componen el SARO se destacan:

- La estructura organizacional en la cual la 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 de la Compañía, 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.

- El "Manual del Sistema para la Administración del Riesgo Operacional - SARO" y el boletín operativo "Identificación y Registro de Eventos de Pérdidas Operacionales", reglamentan y definen las políticas para la administración del riesgo operativo, las metodologías para la identificación, medición y control y los niveles de aceptación del riesgo operativo, la estructura organizacional del SARO, los roles y responsabilidades de quienes participan en la administración del riesgo operativo, las medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de las políticas y objetivos del SARO y los procedimientos para identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo operativo. Estos documentos tienen revisión periódica de acuerdo a las actualizaciones que se consideren pertinentes. Estos documentos tienen revisión periódica de acuerdo a las actualizaciones que se consideren pertinentes.

- Las matrices de autoevaluación conformadas bajo el esquema denominado "Evaluación de Control de la Gerencia – MCA", son la herramienta principal para administrar el riesgo operativo. Éstas contienen el inventario de procesos, los riesgos importantes, los controles claves y es donde se detallan las herramientas de monitoreo. Con los resultados de las deficiencias de control identificadas, se determina la clasificación de riesgo de cada área así como de la Entidad. Adicionalmente, estas matrices son utilizadas para documentar el juicio aplicado por cada una de las áreas para definir la clasificación de los riesgos inherentes identificados. 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.

- La matriz de control regulatorio o RCMs (por sus siglas en ingles), es la herramienta a través de la cual se agrupan todas las normas y/o regulaciones locales que aplican a cada uno de los negocios. Adicionalmente el Proceso de Actualización Regulatoria o (RCP - Regulatory Change Management Process) es el proceso para identificar, comunicar, evaluar el impacto regulatorio aplicable y establecer planes de implementación regulatorio cuando se requiera.

- 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 de la Entidad.

- El "Registro de Eventos de Riesgo Operacional", fue construido de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera y, específicamente en el numeral 3.2.5 de la misma regulación. En virtud de ello, este registro incluye la información histórica de los diferentes eventos de riesgo operativo según su tipología.

Trimestralmente durante el 2018, sesionó el Comité de Cumplimiento, Riesgos y Control – BRCC, en el cual se evalúa el comportamiento que ha presentado el riesgo operativo y las acciones que son tomadas por la administración en atención a las debilidades de control que se han identificado, así como los resultados de las revisiones de los diferentes órganos de control, visitas de los reguladores, y cumplimiento de políticas entre otros temas, para definir la calificación de control de la Entidad, la cual fue considerada como "Necesita Mejoras" al cierre del año 2018. Dichas calificaciones son presentadas semestralmente a la Junta Directiva para su conocimiento y evaluación.

AUDITORÍA INTERNA

INFORME DE AUDITORÍA INTERNA

En cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Parte 1, Título 1, Capítulo 4 de la Circular Básica Jurídica, informo a continuación las principales actividades desarrolladas por el Área de Auditoría Interna durante el año concluido el 31 de diciembre de 2018:

En las reuniones trimestrales del Comité de Auditoría de Citibank Colombia S.A., el Área de Auditoría Interna presentó el plan de trabajo para el año y los informes con los resultados de la ejecución del mismo, junto con los planes de acción correctivos definidos y ejecutados por la administración según las fechas establecidas.

Como parte de la ejecución del Plan de Auditoría Interna para el año 2018, se llevaron a cabo 18 auditorías basadas en riesgo y 16 auditorías continuas (34 en total) en la cuales se probó el diseño y la efectividad operativa de los controles clave asociados a los procesos relevantes de la organización; abarcando, entre otros aspectos, los relacionados con Gobierno Corporativo, Sistemas de Administración de Riesgos de la Entidad, confiabilidad de los sistemas de información contable, financiera y administrativa; funcionamiento y confiabilidad del sistema de control interno; adecuación de los sistemas, estructuras y procedimientos implementados por la administración para propender por el cumplimiento de las políticas y procedimientos, así como de las leyes y regulaciones aplicables; y la evaluación general de la estructura de la entidad y otros sistemas y procedimientos que soportan los procesos de negocio de mayor relevancia y la adecuada administración de los recursos. Las auditorías emitidas en el período presentaron los siguientes resultados: 44.4% con calificación de Certeza Suficiente, 50.1% con calificación de Áreas de Oportunidad, y 5.5% con calificación de Certeza Limitada, en adición a las auditorias continuas que por su naturaleza no son calificadas.

Con base en el trabajo realizado durante el año 2018, la evaluación general por parte del área de Auditoría Interna es de "Áreas de Oportunidad" sobre el Sistema de Control Interno del Banco, ya que, aunque se da "Certeza Suficiente" sobre el diseño y efectividad operativa de la mayoría de los controles clave establecidos, hay áreas de oportunidad de mejora en el 18% de los controles probados. En los reportes de Auditoría Interna del período se ven reflejados 28 hallazgos (60% menos que en 2017), de los cuales 21 fueron clasificados con severidad "Nivel 4" y solamente 7 fueron clasificados con severidad "Nivel 3", con ningún hallazgo de severidad superior, de acuerdo con los estándares globales de Citigroup (en una escala de 1 a 5, 1 corresponde a una situación de control que podría impactar negativamente los objetivos o estrategia de Citigroup a nivel global y 5 donde se tiene una materialidad baja que solo aplica a nivel local o de sucursal). Los hallazgos identificados y gestionados por la Gerencia se mantuvieron estables en 54% al igual que en 2017 igualmente que los hallazgos que cumplen con los criterios de escalamiento que se mantuvieron estables en 57% al mismo nivel que en 2017. La Tasa de Remediación Oportuna de hallazgos se ubicó en el 92% al cierre del período y el Índice de Hallazgos Reabiertos fue del 0%.

Todas las pruebas de auditoría realizadas se basaron en la información administrativa, financiera, contable y tecnológica suministrada por la administración de la entidad o consultada directamente por Auditoria Interna desde los sistemas, para lo cual el equipo de auditoría confirmó que no existieron limitaciones en el acceso a dicha información que pudiera afectar el desarrollo de su trabajo y por consiguiente la evaluación de las auditorias y la opinión general de la entidad en cuanto a los asuntos mencionados en párrafos anteriores.

Los hallazgos identificados fueron compartidos con la Alta Gerencia en los informes emitidos como resultado de cada auditoría efectuada, los cuales incluyeron los planes de acción correctivos acordados con el área de negocio para mitigar los riesgos identificados. Estos informes fueron compartidos a su vez con el Comité de Riesgos y Control del Negocio – BRCC (por su sigla en inglés), así como en los Comités de Auditoría efectuados en forma trimestral, dando a conocer los planes de acción correctivos y las fechas de implementación acordadas con las áreas responsables.

Con base en un ciclo de Auditoría de 4 años y el plan de trabajo aprobado por el Comité de Auditoría ejecutado en 2018, se dio cumplimiento a las Evaluaciones Independientes del Sistema de Control Interno del Banco, establecidas en el numeral 4.6 de la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título I, Capitulo IV Sistema de Control Interno.

Finalmente, durante el período fueron validados 70 hallazgos correspondientes a informes de auditoría emitidos en los años 2017 y 2018.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO E INFORME DE REPRESENTANTE LEGAL

El Sistema de Control Interno de Citibank Colombia S.A., corresponde con el requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia y regulado por la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título I, Capitulo IV Sistema de Control Interno.

En cumplimiento de mis responsabilidades como Representante Legal de Citibank Colombia S.A. me permito informar que la Administración ha venido trabajando de manera permanente en el mejoramiento del Sistema de Control Interno (SCI) del Banco como una herramienta esencial para la identificación y mitigación de los riesgos a los que la operativa y el negocio se encuentran expuestos. Igualmente, un aspecto fundamental del SCI es la evaluación que se requiere de sus diferentes componentes, para lo cual se cuenta con diferentes herramientas, de las que se han obtenido los siguientes resultados:

Como se indicó anteriormente, Auditoría Interna llevó a cabo las Evaluaciones Independientes para revisar la efectividad del Sistema de Control Interno, acorde con lo indicado en el Numeral 4.6 de la circular mencionada. Esta labor la efectuó durante todo el año 2018 a través de la ejecución del plan de auditoría definido y aprobado por el Comité de Auditoría del Banco, así como en otras revisiones completadas en el ciclo de auditoría con cierre a diciembre 31 de 2018. Con base en la metodología corporativa de Auditoría Interna de Citigroup, la calificación de evaluación del Sistema de Control Interno de Citibank Colombia S.A., es de "Área de Oportunidad", ya que aunque se da "Certeza Suficiente" sobre el diseño y efectividad operativa de la mayoría de los controles claves establecidos, se identificaron oportunidades de mejora en 18% de los controles probados en las auditorias basadas en riesgos, hallazgos clasificados en nivel 3, y 4, en una escala de 1 a 5 donde 1 es la de mayor materialidad.

El Comité de Auditoría del Banco presentó a la Junta Directiva el informe de su gestión y el correspondiente a la evaluación sobre la eficacia del Sistema de Control Interno - SCI, en cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título I, Capitulo IV Sistema de Control Interno.

Además, teniendo en consideración los resultados obtenidos de la aplicación del programa denominado Evaluación del Control de la Gerencia – MCA (por sus siglas en Inglés), a través del cual se definió la calificación de "Necesita ser Mejorado", como se mencionó en el informe sobre Riesgo Operativo y las Evaluaciones Independientes realizadas por Auditoría Interna, en el desempeño de mis funciones como Representante Legal, es posible concluir que Citibank Colombia S.A. cuenta con políticas, procedimientos y documentos que soportan el cumplimiento

de los diferentes elementos que conforman el Sistema de Control Interno a los cuales hace referencia el Numeral 4 de la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título I, Capitulo IV. Esta conclusión es extensiva para Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria y Citivalores S.A. Comisionista de Bolsa, en su calidad de entidades subordinadas de Citibank Colombia S.A., cuyos soportes de cumplimiento son el resultado del programa MCA, de las Evaluaciones Independientes ejecutadas por la Auditoría Interna y las funciones desempeñadas por sus Representantes Legales.

Es importante mencionar que los resultados de las pruebas realizadas por los entes de control interno y externo, a los controles que hacen parte del sistema de revelación de la información financiera, me permiten concluir que la calidad, suficiencia y oportunidad de la misma es apropiada. No se han identificado deficiencias materiales, ni casos de fraude en la revisión al diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera.

Considerando la revisión realizada a los estados financieros, notas y demás documentos a ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, como Representante Legal de Citibank Colombia S.A., certifico que éstos no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su situación patrimonial o el de sus operaciones.

REPORTE DEL REPRESENTANTE LEGAL SOBRE INFORMES DE REVISORIA FISCAL Y DEMAS AREAS DE RIESGO RELACIONADAS CON EL SISTEMA DE RIESGO DE MERCADO Y EL SISTEMA DE RIESGO DE LIQUIDEZ.

Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)

En el desempeño de mis funciones como Representante Legal y en concordancia con lo establecido en Capítulo VI de la CE 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera, informo que de acuerdo a las diferente evaluaciones realizadas de control interno, la Revisoría Fiscal y la información presentada por los diferentes órganos que hacen parte de la Estructura Organizacional definida en el Manual SARL para el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez de la entidad durante el año 2018, es posible concluir que la estructura organizacional definida por Citibank-Colombia S.A para desarrollar los objetivos del SARL ha cumplido las funciones establecidas dentro del Manual (SARL) y con lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia en relación con el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.

De igual forma, informo que durante el año 2018, en mi calidad de representante legal tomé atenta nota de los informes de riesgo de liquidez presentados por la Administración, y del cumplimiento de lo estipulado en el manual SARL, estableciendo los planes y acciones correspondientes en los casos que fueron necesarios. En el transcurso del año los diferentes órganos que hacen parte de la Estructura Organizacional definida en el Manual SARL para el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez de la entidad, ni el Revisor Fiscal presentaron en sus informes o reportes situaciones anormales durante el periodo, que requirieran pronunciamientos especiales de mi parte.

Mensualmente, fueron presentados a la Junta Directiva del Banco los correspondientes informes sobre de la exposición de la entidad en relación con el riesgo de liquidez, y los comentarios realizados en las respectivas juntas con respecto a dichos informes, fueron incluidos dentro de las actas de Junta Directiva a lo largo del 2018.

Gestión de Riesgo de Liquidez

Durante el año 2018, el Banco continuó llevando un seguimiento detallado de la exposición de la entidad en relación al riesgo de liquidez, enfocado en un monitoreo y control bajo escenarios en condiciones extremas, buscado de esta forma garantizar el pleno cumplimiento de las obligaciones adquiridas. Para lograr este objetivo la entidad cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez, el cual se encuentra compilado en el Manual SARL, y en el cual se describen las etapas, herramientas, políticas, procedimientos y demás requerimientos regulatorios para mantener un adecuado control y monitoreo del riesgo de liquidez dentro de la entidad. El mencionado Manual se soporta igualmente en las políticas corporativas globales de Citi.

A continuación, se resume la estructura del mismo, en donde uno de los aspectos que cobra gran importancia es el análisis de la situación de liquidez bajo escenarios de estrés.

- Identificación
- Medición
  - Escenarios de estrés
  - Indicadores de liquidez
  - Señales de alarma
  - Fuentes significativas de liquidez
  - Plan de Fondeo de Contingencia
  - Flujo de Caja
- Control y Monitoreo
- Elementos
  - Políticas
  - Infraestructura tecnológica
  - Procedimientos
  - Documentación
  - Estructura organizacional

La situación de liquidez del Banco se analizó 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 Entidad, 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.

Adicionalmente, a la metodología descrita arriba, Citibank-Colombia S.A dio cumplimiento a las instrucciones del Capítulo VI de la CE 100 de 1995 en la que se define el cálculo del IRL el cual durante el 2018 fue reportado a la Superintendencia Financiera de Colombia de forma mensual y semanal.

La entidad con corte a 31 de diciembre de 2018 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 diaria; 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.

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)

En el desempeño de mis funciones como Representante Legal y en concordancia con lo establecido en Capítulo XXI de la CE 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera, informo que de acuerdo a las diferentes evaluaciones realizadas de control interno, la Revisoría Fiscal y la información presentada por los diferentes órganos que hacen parte de la Estructura Organizacional definida en el Manual SARM (Manual de Tesorería) para el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado de la entidad durante el año 2018, es posible concluir que la estructura organizacional definida por Citibank-Colombia S.A para desarrollar los objetivos del SARM ha cumplido las funciones establecidas dentro del Manual (SARM) y a lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia en relación al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.

Gestión de Riesgo de Mercado

Durante el año 2018, el banco continuó llevando un seguimiento detallado de la exposición de la entidad al riesgo de mercado, con el fin de mitigar pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios de inversión. Para lograr este objetivo la entidad cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado, el cual se encuentra compilado dentro del "manual de políticas y procedimientos para las operaciones de tesorería, para las operaciones de las mesas de negociación, y para las operaciones de instrumentos financieros derivados" (en adelante Manual SARM). En el mismo se describen las etapas, herramientas, políticas, procedimientos y demás requerimientos regulatorios para mantener un adecuado control y monitoreo del riesgo de mercado dentro de la entidad. Este manual se complementa con los lineamientos corporativos globales con respecto a la gestión del riesgo de mercado.

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).

A lo largo del año la tesorería del banco continuó participando activamente en los mercados de renta fija, divisas y derivados, bajo un estricto control de riesgo, monitoreado a través de diferentes herramientas diseñadas internamente. Mensualmente la alta gerencia y la Junta Directiva fueron informadas acerca de la evolución en términos de riesgo de mercado.

CUMPLIMIENTO

A través de la función del área de Cumplimiento, Citibank orienta esfuerzos para mejorar permanentemente nuestro ambiente de control y comportamiento ético, trabajando junto a los negocios y áreas funcionales en la identificación y administración del riesgo de cumplimiento, asegurando por la observancia de las regulaciones y políticas corporativas y ofreciendo entrenamientos en temas de Cumplimiento.

Capacitaciones: Los empleados del Banco y las demás entidades Citi en el país son entrenados permanentemente y reciben actualizaciones acerca de las disposiciones de las políticas corporativas de Cumplimiento durante todo el año. En el 2018 el área de Cumplimiento a través del programa de bienvenida entrenó de forma presencial a 610 nuevos empleados directos e indirectos, asimismo realizó sesiones de refuerzo sobre Políticas Corporativas de cumplimiento a 350 empleados. Por otro lado, se aseguró que los empleados completaran dentro de los cursos más relevantes durante 2018: Annual Compliance Refresher for LATAM & Mexico 792 empleados, Entrenamiento sobre Protección de Datos y Privacidad COLOMBIA lo completaron 4075 empleados, Código de Conducta 3582 empleados y Global Compliance Risk Management Framework completado por 852 empleados, estos dentro de los cursos más relevantes del 2018.

Marco Regulatorio: Citi en Colombia cuenta con un Proceso de Actualización Regulatoria o (RCP - Regulatory Change Management Process) liderado por el área de Cumplimiento con el objetivo de identificar, comunicar, evaluar el impacto regulatorio aplicable y establecer planes de implementación regulatoria cuando sea requerido. Está orientado a garantizar que la organización tenga permanente conocimiento de los cambios regulatorios presentados en el tiempo y tome las acciones necesarias de implementación cuando sea requerido, minimizando la exposición al riesgo de no cumplimiento. Este proceso involucra las áreas de Legal, Impuestos, Negocio y áreas funcionales a través de los Business Unit Compliance Officers y Heads de negocio.

El área de Cumplimiento lidera semanalmente un grupo de trabajo junto a las áreas involucradas para revisar las novedades y modificaciones regulatorias aplicables, en el que se presentan evaluaciones de impacto, planes de implementación regulatoria, controles y métodos de evaluación. Adicionalmente como parte del Comité Corporativo de Coordinación del país (CCC) el área de Cumplimiento trimestralmente presenta a la Alta Gerencia, los resultados del proceso de revisión y actualización regulatoria como resultado del grupo de trabajo, identificando su aplicabilidad y los planes de acción para su implementación en caso de ser requerido, en este

comité participan el Chief Country Officer (CCO) así como los Heads de negocio y áreas funcionales.

Cultura de Cumplimiento Intermediarios del mercado de valores: Durante el 2018 y de manera trimestral, Compliance presentó a la Junta Directiva métricas que muestran la evolución del ambiente de control interno en temas relevantes de la cultura de cumplimiento tales como: Monitoreo de medios verificables escritos a aquellos empleados del negocio de CIB que realizan intermediación en el mercado de valores, monitoreo de comunicaciones de voz, seguimiento a políticas corporativas, incumplimientos presentados, acciones tomadas, visitas regulatorias, posibles sanciones impuestas por el regulador, nuevas normas o regulaciones y resultados de las revisiones de Compliance Assurance, entre otros.

Las políticas y estándares de Cumplimiento son permanentemente revisados y actualizados alineándolos al apetito de riesgo de la entidad.

PREVENCION DE LAVADO DE ACTIVOS

A través de la función del área de Prevención de Lavado de Activos, Citi orienta esfuerzos para mejorar permanentemente nuestro ambiente de prevención, dando asesoría a las áreas en la identificación y manejo del riesgo de lavado, velando por la observancia de las regulaciones locales y políticas corporativas a través de entrenamientos.

Para el 2018 se llevó a cabo la venta del negocio de consumo cuya fecha de entrega se completó el 30 de junio de 2018, con la transferencia del portafolio a Scotiabank – Colpatria. Por tal motivo el modelo de riesgo SARALFT fue rediseñado atendiendo las necesidades del negocio corporativo y el cual fue aprobado en la Junta Directiva del mes de diciembre 2018.

De igual forma la Vicepresidencia de AML y el negocio ejecutaron con normalidad los procedimientos establecidos en el Manual SARLAFT. También se realizaron revisiones independientes acerca del cumplimiento de estos procedimientos y se identificaron oportunidades de mejora que fueron plasmadas en planes de acción ejecutados durante el año.

El nivel y evolución del riesgo de LA/FT para Citibank Colombia S.A con corte del 31 de diciembre de 2018 siguiendo nuestro nuevo modelo SARLAFT es el siguiente

	2018			2017		
	Inherent Risk	Control Environment	Residual Risk	Inherent Risk	Control Environment	Residual Risk
Country Level AML Rating	MED-HIGH	SATISFACTORY	MED-HIGH	MED-HIGH	FAIR	MED-HIGH

Capacitaciones: Los empleados son entrenados permanentemente y reciben actualizaciones acerca de las disposiciones de las políticas de prevención durante todo el año. En el 2018 el área de AML capacitó a los miembros de Junta Directiva alcanzando un 100% de cubrimiento. Se lanzó la capacitación de refuerzo anual en el mes de octubre 2018 alcanzando un cumplimiento del 100% para empleados. Para las nuevas contrataciones el cumplimiento cerro en el 73.47% sin presentarse ningún caso vencido.

Marco Regulatorio: Citi en Colombia cuenta con un proceso de actualización regulatorio liderado por el área de Cumplimiento y orientado a garantizar que la organización tenga permanente conocimiento de los cambios regulatorios presentados en el tiempo, minimizando la exposición al riesgo de no cumplimiento. Para el caso de AML, se presentaron los siguientes cambios regulatorios los cuales fueron implementados o se encuentran en proceso de acuerdo a las recomendaciones del regulador.

- Circular Externa 017 la cual modifica las instrucciones sobre el reporte de información a la UIAF, relativa a la administración de los riesgos de lavado de activos y de financiación del terrorismo

- Circular 005 la cual imparte instrucciones para el acceso de los exintegrantes de las FARC al sistema financiero de acuerdo con el parágrafo del artículo 21 del Decreto Ley 899 de 2017, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) imparte las instrucciones necesarias para facilitar el acceso al sistema financiero a los exintegrantes de las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia, Ejército del Pueblo (FARC-EP).

Cultura de prevención: Durante el 2018 y de manera trimestral, el oficial de cumplimento presentó a la Junta Directiva información y avances del programa relacionados con (i) Resultados de la gestión desarrollada, (ii) Envío de reportes a las diferentes autoridades, (iii) Evolución individual y consolidada de los perfiles de riesgo y los controles adoptados, así como los riesgos asociados, (iv) Efectividad de los mecanismos e instrumentos, y medidas adoptadas para corregir fallas en el SARLAFT, (v) Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva, (vi) Documentos y pronunciamientos emanados de las entidades de control y de la UIAF.

Adicionalmente, se llevó acabo de manera bimestral el comité ejecutivo de AML en el cual se trataron temas como: (i) Temas administrativos / aprobación de minutas, (ii) Actualización de acciones pendientes, (iii) Cambios regulatorios y de políticas corporativas, (iv) Estatus de componentes principales de prevención de LA/FT y Sanciones, (v) Métricas de LA/FT y Sanciones, (vi) Temas estratégicos de LA/FT y Sanciones, (vii) Discusión de deficiencias del programa que deben ser escalados al comité regional.

Políticas de AML: Durante el 2018, se actualizaron y revisaron 89 políticas corporativas, las cuales cubrieron temas como:

- Programa general de AML
- Modificación o lanzamiento de nuevos productos, canales, jurisdicciones o mercado objetivo
- Matriz Regulatoria
- Identificación y Gestión de deficiencias en el programa
- Entrenamiento
- Vinculación y conocimiento del cliente
- Sanciones y AML Name Screening
- Monitoreo y cierre de cuentas
- Reportes regulatorios transaccionales

Todos estos cambios fueron capturados en el Manual SARLAFT y aprobados por la junta directiva en los correspondientes periodos.

ASPECTOS JURÍDICOS

De acuerdo con el artículo 57 del decreto 2649 de 1993, manifiesto que la Administración del Banco ha verificado todas las afirmaciones contenidas en los estados financieros puestos a su disposición, sobre el concepto de derechos y obligaciones, sobre la existencia de activos, pasivos y transacciones a la fecha de corte, sobre el reconocimiento íntegro de todos los hechos económicos realizados, su correcta clasificación, descripción y revelación y sobre la evaluación apropiada de todos sus importes. Igualmente, se manifestó que Citibank-Colombia S.A. cumple a cabalidad con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor y que el "software" utilizado por el Banco tiene las debidas licencias y cumple con las políticas internas establecidas.

En relación con lo establecido en el Artículo 87, Parágrafo 2 de la Ley 1616-2013 (Ley de garantías mobiliarias), manifiesto que no se entorpeció por parte de Citibank Colombia S.A. la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

En relación con el Reporte de Implementación de mejores prácticas (Código País – CE 028-14), se informa a los señores Accionistas que el mismo fue remitido a la Superintendencia Financiera de Colombia dentro del plazo establecido por la norma. El mismo se incluye como Anexo a este informe.

Adicionalmente, informamos que la situación jurídica del Banco durante el año 2018 no tuvo modificaciones relevantes.

De conformidad con lo establecido en la ley 222 de 1995, anexo a este informe las operaciones celebradas con los accionistas y con los administradores del Banco durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, así como la información exigida en los artículos 291 y 446 del Código de Comercio. Igualmente, se anexa el informe de las labores desarrolladas por el Comité de Auditoría, órgano de control interno adscrito a la Junta Directiva, encargado de revisar que los procedimientos de control se ajusten a las necesidades del Banco; y la información sobre operaciones con compañías vinculadas la cual hace parte de también de las notas a los estados financieros.

Adicionalmente y en relación a los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2018 que han sido presentados al público e informados a la Superintendencia Financiera de Colombia, de conformidad con el artículo 46 de la ley 964 de 2005 y el artículo 37 de la ley 222 de 1995 certifico:

1) Que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial o de sus operadores.

2) Que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento aplicable, y la información contenida en ellos se han tomado fielmente de los libros.

Teniendo en cuenta lo establecido en el artículo 47 de la ley 964 de 2005, se ha verificado el adecuado funcionamiento de los sistemas de control y de revelación de información financiera establecidos al interior de Citibank-Colombia S.A.

Por otra parte, la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución No. 0771 del 18/06/2018, autorizó la cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A. a Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A. (Scotiabank Colpatria S.A.)

Considerando que las demás condiciones contractuales fueron cumplidas por las partes intervinientes, el treinta (30) de junio de 2018 Citibank Colombia S.A. cedió los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citibank Colombia S.A a Scotiabank Colpatria S.A. Por lo tanto, a partir del primero (1°) de julio de 2018 Scotiabank Colpatria S.A. es quien opera el negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas que antes hacía parte de Citibank Colombia S.A.

En dicha fecha, también se perfeccionó la cesión de los activos, pasivos y contratos asociados al negocio de Consumo y de Pequeñas y Medianas Empresas de Citivalores S.A. - Comisionista de Bolsa a Scotia Securities (Colombia) S.A. - Comisionista de Bolsa.

Todo lo anterior, de acuerdo con los términos del contrato de compraventa de activos suscrito e informado al mercado el treinta y uno (31) de enero de 2018 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. (ahora Scotiabank Colpatria S.A.) , Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa y The Bank of Nova Scotia - Scotiabank, como cesionarios.

Como se informó previamente, Citi mantiene su presencia en Colombia en el negocio Corporativo Institucional y de Banca de Inversión y Mercado de Capitales, a través de Banco Citibank Colombia S.A., Citivalores S.A. (Comisionista de Bolsa), y Cititrust S.A. (Sociedad Fiduciaria), según corresponda.

En lo que respecta a los procesos judiciales, durante el año objeto del presente informe Citibank-Colombia no enfrentó demandas judiciales de relevancia en contra, debido principalmente a un manejo transparente, equilibrado y preventivo frente a los reclamos de sus clientes, usuarios y proveedores.

Se informa sobre el plan de acción tomado frente a los siguientes procesos:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios: Período Gravable 2006

El Consejo de Estado resolvió en segunda instancia el litigio sobre el impuesto a la renta de Citibank Colombia S.A. de 2006 en último trimestre de 2017 y, una vez se realizó el pago del

impuesto debido, la sanción y los intereses, se cerró el trámite ante la Jurisdicción Contenciosa Administrativa durante el 1T2018.

Sin embargo, el 15 de junio de 2018 el Banco fue vinculado como tercero interviniente de una acción de Tutela que se adelantó ante la sección quinta del Consejo de Estado, presentada directamente por la DIAN - contra los magistrados de la cuarta sección del Consejo de Estado. La base legal de dicha acción fue la violación del debido proceso al excluir la sobretasa del impuesto a la renta de 2006 del cálculo de la sanción por inexactitud.

Después de haberse surtido el proceso de la acción de tutela, la sección primera revocó el fallo de la sección quinta y dejo en firme el fallo del Consejo de Estado en donde se excluyó de la sanción de inexactitud la sobretasa del impuesto de renta.

En diciembre de 2018, la Corte Constitucional no escogió para revisión la acción de tutela y por ende el fallo de la sección primera resultó favorable a los intereses del Banco.

La cantidad pagada por el banco como consecuencia de la primera instancia de la acción de tutela se constituyó como un pago en exceso o pago de lo no debido que será devuelto por la Autoridad Tributaria con base en el fallo judicial.

CUMPLIMIENTO NUMERAL 2.3.3.1.19 DEL CAPÍTULO I DEL TÍTULO II, PARTE I DE LA CIRCULAR BÁSICA JURÍDICA - SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

El Capítulo I, Título II, Parte I de la Circular Básica Jurídica (CE 029 de 2014) emitida y actualizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, contiene requerimientos en materia de uso de canales, medios, seguridad y calidad en el manejo de información en la prestación de servicios financieros. Así, en atención a lo establecido en el Numeral 2.3.3.1.19 del capítulo mencionado, considerar los siguientes comentarios:

- Las entidades del grupo Citi en Colombia incluyendo a Citivalores y Cititrust cuentan con una infraestructura tecnológica, física y de seguridad de la información acorde con su operación, así mismo tienen controles administrativos, tecnológicos y físicos orientados a garantizar la protección de la información que se gestiona, en las operaciones que se conducen en la sociedad comisionista. Cada uno de los diferentes componentes de controles siguen políticas corporativas que van desde condiciones de seguridad física, de instalaciones y procesos hasta seguridad de la información.

- Las políticas y estándares corporativos de seguridad de la información tienen como objetivo establecer los principios mínimos que los negocios, incluyendo Citivalores y Cititrust, deben implementar para proteger los activos de información y gestionar eficazmente la seguridad de la información en los sistemas informáticos de Citibank, Citivalores y Cititrust de conformidad con los requisitos Corporativos, legales y reglamentarios requeridos. Los programas de seguridad de la información de Citi presentan una visión integral de riesgo de

seguridad S.I.(Seguridad de la información) en toda la organización y al trabajar en estrecha colaboración con el negocio se centran en la reducción activa del riesgo.

Los programas de S.I. establecen normas y políticas consistentes y efectivas basadas en el riesgo para evaluar, administrar y mitigar los riesgos asociados con el desarrollo y uso de la información, los sistemas, las redes y las aplicaciones de Citi, incluido el establecimiento de controles para transferir, almacenar y acceder a servicios privados de información de los clientes.

- Tecnológicamente se dispone de mecanismos anti-Denegación de servicio que protege los portales que utilizan los negocios de cara a los clientes. De otra parte, se cuenta con los servicios prestados por el Centro de Cyber Inteligencia y el Centro de Operaciones de Seguridad, encargados de monitorear en tiempo real las diferentes plataformas en Internet así como tomar medidas de prevención, anticipación, mitigación, respuesta y recuperación de los ataques Cibernéticos.

  A través de una cultura de colaboración, el Centro de Cyber Inteligencia fusiona la inteligencia de una variedad de fuentes para reducir el riesgo Cibernético de Citi y apoyar la toma de decisiones ejecutivas

Haciendo uso de una matriz como herramienta de documentación instrumentada en el año 2016 por el área de Control de Operaciones (OTRC) con el apoyo del área de In Business Risk & Control, área que soporta el seguimiento al adecuado ambiente de control corporativamente, y en conjunto con las áreas de Legal, Compliance, Productos y Negocios, se documentaron los diferentes requerimientos de la norma, los responsables de su cumplimiento, y la forma a través de la cual se evidencia el mismo.

EVALUACION SOBRE EL DESEMPEÑO DE LOS VICEPRESIDENTES Y ALTOS EJECUTIVOS

La evaluación de desempeño de los Vicepresidentes y Altos Ejecutivos de la entidad al cierre del año 2018, fue satisfactoria y sobresaliente, lo cual se refleja no solo en los resultados de evaluación del correspondiente periodo, de acuerdo con los procedimientos internos de Citibank-Colombia S.A; sino también en los resultados obtenidos por la entidad que se detallan en el título de Resultados Financieros de este informe, y los cuales requirieron del compromiso y buen desempeño de todas las áreas de la entidad de Front, Middle y Back office bajo el liderazgo de este grupo de funcionarios del Banco.

El 100% de los empleados fijó y acordó las metas con sus supervisores y el 96% documentó la evaluación de desempeño a través del sistema Global Talent & Performance Management System GTMS, lo cual garantiza un monitoreo exacto de la gestión de los ejecutivos.

Cabe anotar que, como parte del programa de mitigación de riesgo asociado a temas de compensación variable y bonificaciones, existen reglas claras acerca de los esquemas de

compensación que aplican para los altos ejecutivos de Citi, entendiendo que un "Empleado Cubierto - CE" es aquel que cumple con las siguientes características y están agrupados así:

- Grupo 1: Oficiales de Citigroup
- Grupo 2: Empleados o Altos Ejecutivos que pueden tomar o influenciar la decisión de tomar un riesgo material para la compañía o para una unidad de negocio.
- Grupo 3: Empleados o Altos Ejecutivos con roles similares e incentivos similares, que actuando como grupo pudiesen crear un riesgo material para la compañía o para una unidad de negocio, aun cuando no representen un riesgo al actuar individualmente.

En el Vehículo Legal de Citibank se catalogaron 3 empleados en el Grupo 2 y 20 empleados en el Grupo 3 de "Empleados Cubiertos" durante el año 2018 Pre y Post divestiture (venta del negocio de consumo y pequeñas y medianas empresas a Scotiabank Colpatria). Ellos tuvieron un proceso especial de evaluación, el cual comprendió una revisión por parte del supervisor en la plataforma global GTMS (considerando factores de riesgo, un tablero de indicadores y metas acerca del desempeño del negocio-MWB, y una evaluación 360 grados para Directores y Managing Directors). Para los empleados del grupo 2, adicional a la evaluación anteriormente mencionada, también se hizo una evaluación independiente de Comportamiento de Riesgo por parte de las áreas de Control del Banco.

Al cierre del año 2018 con el soporte de los Vicepresidentes y Altos ejecutivos de la entidad, Citibank-Colombia S.A alcanzó además de los resultados a que se refiere el título de Resultados Financieros de este informe, los siguientes logros a resaltar:

i) En el año 2018 se le dio continuidad al foco de transformación cultural encaminado a la innovación y la evolución digital, las iniciativas que integran estas prioridades tienen como objetivo generar sensibilización, adopción y aplicación de un pensamiento digital para dar solución o proponer eficiencias en los procesos y operaciones para ofrecer una mejor experiencia de servicio a nuestros clientes, este se componente de Innovación unido a Cultura junto a Cliente y Control hace parte de los pilares estratégicos que tiene el país y la región y que se continuaran desarrollando en el 2019.

ii) En cuanto a Diversidad de Género, se lanzó el programa de desarrollo acelerado 2.0 que permite a las mujeres talentosas formarse en varios campos para ocupar posiciones de liderazgo en el futuro. Este programa fue la segunda fase de otro programa realizado en 2016 y 2017 e incluyó metodologías novedosas para que las mujeres identificaran un plan de acción concreto para llegar a su siguiente paso de carrera e involucraba a sus supervisores para poder llegar al objetivo. En el 2018 el 30% participantes fueron promovidas o tuvieron una ampliación en sus responsabilidades. Durante todo el año se realizaron diferentes iniciativas como la participación en el Pride Parade en Bogotá con la participación de 60 personas, la Semana de la Diversidad y el Día de la Mujer en el que contamos con la participación de más de 2,000 empleados a nivel nacional. También continuamos consolidando nuestro apoyo a la red externa Pride Connection, participando en el Pride Summit. En cuanto a representación niveles C12+ en 2018 fue de 48% mujeres y C14+ de 35% mujeres.

iii) En cuanto a los índices de rotación voluntaria, éstos se han mantenido en niveles aceptables, llegando en el 2018 al 8%, sin embargo, el monitoreo de la rotación de empleados con altos niveles de desempeño llegó al 0%.

Resultados VOE – Colombia

iv) En relación con nuestra estrategia de Cultura y Talento, el Banco obtuvo resultados positivos en la encuesta de satisfacción del empleado (VOE). En esta encuesta se midió el Índice de Compromiso en donde mantuvimos un 82%, en el Índice de la Efectividad Gerencial obtuvimos un 79%; en el índice de Diversidad 80%. A su vez medimos el Índice de Cultura Ética, en el cual aumentamos 2 puntos comparando con 2016, quedando así en un 93%. Por primera vez medimos un índice llamado Ser Los Mejores en el que obtuvimos 90% quedando 5 puntos arriba del promedio de Latinoamérica.

v) En el año 2018, se obtuvo nuevamente el reconocimiento por parte de Aequales el 1er puesto entre las empresas del sector financiero con mejores prácticas de Equidad de Género.

El alcance de los anteriores resultados, se caracterizó por la constante búsqueda de la maximización del valor del Banco por parte de los diferentes Vicepresidentes y Altos Ejecutivos de la entidad, quienes con su comportamiento garantizaron el tratamiento equitativo a los accionistas, el respetando los acuerdos con los trabajadores, a los acreedores, a los inversionistas, clientes y proveedores de la entidad, así como el cumplimiento de la ley, los estatutos, y las instrucciones dadas por los órganos de administración tales como la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva y los diferentes órganos de control interno del Banco.

ACONTECIMIENTOS ACAECIDOS DESPUES DEL EJERCICIO

No hay acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio para reportar a los Señores Accionistas.

ALVARO JARAMILLO ESCALLÓN
Presidente del Banco.

MARIA ANDREA PIÑEROS
Departamento Jurídico

citi

ANEXO AL INFORME DE GESTIÓN DE 2018
Información Requerida en los Artículos 291 y 446 del C. de Comercio

Información del Capital

Número de acciones en que está dividido el capital suscrito y pagado		55,431,920
Valor nominal de la acción	2,600	
Capital Suscrito y pagado (Millones de pesos)	$	144,123

Inversiones en Otras Sociedades

31 de diciembre de 2018

Razón social	% Participación		Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación (*)	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A	6.69%	$	50,550	52,486	A	1,936
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1.36%		550	974	A	424
ACH S.A.	2.45%		247	5,758	A	5,511
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3.19%		80	533	A	453
		$	51,427	59,751		8,324

31 de diciembre de 2017

Razón social	% Participación		Costo Adquisición	Valor de mercado	Calificación (*)	Ganancia o pérdida no realizada en el ORI
Credibanco S.A	6,69%	$	50,550	51,077	A	527
Bolsa de Valores (1)	5,50%		22,325	22,929	A	604
Cámara de Riesgo Central de contraparte S.A.	1,36%		550	506	A	(44)
ACH S.A.	2,45%		247	5,881	A	5,633
Cámara de compensación de divisas de Colombia S.A	3,19%		80	593	A	513
		$	73,751	80,986		7,234

2.1 Inversiones en Subsidiarias

A continuación, se incluye el detalle del movimiento de la inversión en la subsidiaria Cititrust Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Subsidiarias
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	$	70.276
Dividendos recibidos		-
Ingreso por método de participación patrimonial		45.880
ORI Ganancias participaciones controladoras (1)		(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$	116.154
Ingreso por método de participación patrimonial		48.508

ORI Ganancias participaciones controladoras (1)		134
Ajuste método de participación		3.328
Pago de dividendos		(86.924)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	81.200

El Banco tiene el 82.35% de participación en Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, domiciliada en Bogotá D.C. con un capital social de $ 6.800 y un costo de adquisición de $700.

El objeto social de Cititrust es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.

Sobre las inversiones no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitaciones en su titularidad.

El siguiente cuadro muestra el efecto en el estado de resultados y en otros resultados integrales de la aplicación del método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
Entidad	ORI por aplicación de MPP	PYG por aplicación de MPU	ORI por aplicación de MPP	PYG por aplicación de MPU
Cititrust Colombia S.A Sociedad Fiduciaria	134	48.508	(2)	45.880

Al 31 de diciembre de 2018 se recibieron dividendos por $86.925. Al 31 de diciembre de 2017 no se distribuyeron dividendos.

Cuentas de Orden

Cuenta	Descripción	Valor
8	CUENTAS DE ORDEN	-
81	DEUDORAS	18,971,931
8105	BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	51,753
810505	BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	51,753
8110	BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN GARANTÍA	13,138,471
811010	VALORES MOBILIARIOS	13,138,471
8120	ACTIVOS CASTIGADOS	7,343
812010	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	6,480
812035	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	863
8195	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	5,774,365
819595	OTRAS	5,774,365
82	ACREEDORAS	9,185,954
8210	BIENES Y VALORES RECIBIDOS EN CUSTODIA	51,853
821000	BIENES Y VALORES RECIBIDOS EN CUSTODIA	51,853
8213	BIENES Y VALORES RECIBIDOS EN GARANTÍA - GARANTÍA IDÓNEA	1,432,642
821305	CRÉDITOS COMERCIALES	1,432,642
8214	BIENES Y VALORES RECIBIDOS EN GARANTIA - OTRAS GARANTIAS	1,769,388
821405	CRÉDITOS COMERCIALES	1,769,388
8215	TÍTULOS O VALORES RECIBIDOS EN OPERACIONES REPOS Y SIMULTÁNEAS ACTIVAS	423,511

821505	EN TÍTULOS DE TESORERÍA -TES	423,511
8287	CALIFICACIÓN CRÉDITOS COMERCIALES, GARANTÍA IDÓNEA	860,729
828702	CAPITAL - VIGENTE Y MORA HASTA 1 MES	855,457
828712	INTERESES - VIGENTE Y MORA HASTA 1 MES	5,173
828722	OTROS CONCEPTOS - VIGENTE Y MORA HASTA 1 MES	99
8288	CALIFICACIÓN CRÉDITOS COMERCIALES, OTRAS GARANTÍAS	1,887,337
828802	CAPITAL - VIGENTE Y MORA HASTA 1 MES	1,873,090
828812	INTERESES - VIGENTE Y MORA HASTA 1 MES	14,247
8295	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2,760,493
829500	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2,760,493
83	DEUDORAS POR CONTRA	18,971,931
8305	DEUDORAS POR CONTRA (CR)	18,971,931
830500	DEUDORAS POR CONTRA (CR)	18,971,931
84	ACREEDORAS POR CONTRA	9,185,954
8405	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	9,185,954
840500	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	9,185,954

Estudio de Cuentas con Modificación de Importancia (cifras en millones de pesos)

CUENTA		2018	2017	VARIACION ABSOLUTA	% DE VARIACION
ACTIVO					
Efectivo	$	820,375	1,130,952	(310,577)	-27%
Operaciones de mercado monetario		1,093,584	1,666,967	(573,383)	-34%
Inversiones y Operaciones con Derivados		3,559,536	1,612,024	1,947,512	121%
Cartera de créditos		2,704,477	7,039,238	(4,334,760)	-62%
Cuentas por cobrar		165,018	232,787	(67,769)	-29%
Activos no corrientes		1,147	50	1,097	100%
Activos materiales		50,632	93,556	(42,924)	-46%
Otros activos		36,650	93,735	(57,085)	-61%
TOTAL ACTIVO	$	8,431,419	11,869,309	(3,437,890)	-29%
PASIVO					
Instrumentos financieros a costo amortizado	$	6,185,229	9,746,601	(3,561,372)	-37%
Instrumentos financieros a valor razonable		107,895	42,347	65,548	155%
Cuentas por pagar		182,581	254,427	(71,846)	-28%
Obligaciones laborales		85,522	98,179	(12,657)	-13%
Provisiones		14,936	78,100	(63,164)	-81%
Otros pasivos		57,904	30,889	27,016	87%
TOTAL PASIVOS	$	6,634,067	10,250,543	(3,616,475)	-35%
PATRIMONIO					
Capital social	$	144,123	144,123	-	0%
Reservas		1,180,588	1,190,392	(9,803)	-1%
Superávit o Déficit		29,468	29,824	(356)	-1%
Utilidad de ejercicios anteriores		34,191	29,553	4,638	16%
Utilidad del ejercicio		408,981	224,874	184,107	82%
TOTAL PATRIMONIO	$	1,797,352	1,618,766	178,586	11%
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	$	8,431,419	11,869,309	(3,437,890)	-29%

El 30 de junio de 2018 se llevó a cabo la sesión de activos y pasivos a Scotiabank Colpatria la cual fue aprobada 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. Como consecuencia de esta acción las principales cuentas del balance afectadas por esta transacción fueron:

Cartera de créditos. La cartera de créditos presentó una disminución de $4.334.760, 62%, frente al año anterior, debido principalmente a la cesión de cartera de consumo a ScotiaBank; que al cierre del 2017 presentaba un saldo de $4,301,548 el cual ya no existe a Dic de 2018; adicionalmente del impacto en la provisión de esta cesión.

Inversiones y Operaciones con Derivados. Al 30 de junio de 2018, Citibank recibió por la cesión de activos y pasivos la suma de $1.575.102, valor que incluía el Premium por valor de $188.485. Con estos recursos líquidos, el Banco aumentó su posición en inversiones y operaciones con derivados cerrando a corte de diciembre de 2018 con $3.559.536, con una variación de $1.947.512, 121% más que el año anterior. Dentro de los rubros que aumentaron su posición de acuerdo a la estrategia de tesorería tenemos: Portafolio de títulos $1.908.826, Derivados $94.759 y una disminución en otros conceptos por $56.073.

Instrumentos financieros a costo amortizado. Como resultado de la estrategia y la cesión de activos y pasivos los depósitos disminuyeron en $3.561.372, 37% menos que el año anterior, principalmente cuentas de ahorros $2.571.768, CDTs $1.612.725 y cuentas corrientes $386.648. De igual manera, como parte de la estrategia de fondeo los compromisos de transferencia y simultaneas presentaron un aumento por $943.172 así como otros conceptos que tuvieron un aumento de $66.597.

Utilidad del ejercicio. La utilidad del ejercicio presentó un aumento de $184.107, 82% más que el año 2017. debido al ingreso del Premium generado por la cesión de activos y pasivos a Colpatria por $188.485 y la disminución de otros gastos impactados por esta transacción, donde podemos destacar la reducción del costo de crédito por $193.073 y la disminución del margen de intermediación $442.976.

Indicadores Económicos

Indicador	Dic-18	Dic-17	Dic-16
Relación de Solvencia	20.05%	12.01%	11.68%
Indicadores de Rentabilidad			
Rentabilidad de Capital y Reservas (Utilidad / Capital + Reservas)	30.87%	16.85%	21.55%
Rentabilidad del patrimonio (Utilidad / Patrimonio)	22.75%	13.89%	17.29%
Rentabilidad del activo total (Utilidad / Activo Total)	4.85%	1.89%	3.09%
Indicadores de eficiencia			
Margen Operacional neto antes de depreciación y amortización / Ingresos Totales	15.94%	11.03%	10.87%
Margen Operacional neto / Ingresos Totales	14.13%	8.93%	9.49%
Indicadores de eficiencia Administrativa			
Gastos Laborales / Activos Totales	2.25%	2.33%	2.59%
Costos Administrativos (sin Dep y Amort) / Activos Totales)	6.77%	6.56%	7.33%

Relación de solvencia.

A corte de diciembre de 2018 este indicador cerró en 20.05%, presentando un aumento de 8.04% con respecto a diciembre de 2017 que cerró en 12.01% debido principalmente a unos menores activos ponderados por nivel de riesgo y al incremento en los niveles de patrimonio técnico. Esta disminución de activos ponderados por nivel de riesgo fue generada principalmente por la cesión de la cartera a Scotiabank. Este resultado indica que el Banco fortaleció su estructura financiera para manejar sus activos de riesgo que mantiene en cartera, inversiones y otros conceptos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad del Capital Pagado y Reservas

Este índice aumento con respecto a diciembre del año anterior, pasando de 16.85% a 30.87% en 2018, como resultado del aumento de la utilidad a diciembre 2018 en un 82%, el cual fue mayor a la disminución de las reservas del 1%. Es importante mencionar que en noviembre de 2018 se efectuó el giro de dividendos por valor de $234.677, sin afectar este indicador. Este indicador refleja una mejora en la rentabilidad que la entidad está teniendo sobre su capital primario.

Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

El indicador aumentó respecto al año anterior, pasando de 13.89% a 22.75% en el 2018 debido al aumento de la utilidad en un 82% y a un aumento del patrimonio del 11%, lo cual refleja una adecuada administración del patrimonio de los accionistas para la generación de utilidades.

Rentabilidad del Activo Total (ROA)

El indicador aumentó respecto al año anterior pasando de 1.89% a 4.85% debido principalmente a la mejora en utilidades del 82%, utilidades que cerraron en $408.981 al 2018, $184.107, 82% más que el año anterior. Así mismo, los activos presentaron una disminución de $3.437.890, principalmente en cartera por la cesión de activos a Scotiabank lo cual contribuyo al aumento de este indicador. El aumento de 2.96% en el ROA, refleja una mejora en la gestión de activos por parte de la administración para la generación de utilidades.

INDICADORES DE EFICIENCIA

Margen Operacional neto

El aumento en el margen operacional como porcentaje de los ingresos totales del 8.93% al 14.13%, se generó principalmente por los mayores ingresos debido al pago del Premium por valor de $188.485 en la cesión de activos y pasivos a Scotiabank, disminución del costo de crédito de la cartera de consumo y otros gastos asociados al negocio de consumo.

INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

El indicador de costos administrativos sobre activos totales fue de 6.77% al cierre de 2018 aumentando 0.21% con respecto al año anterior, que fue de 6.56%, este resultado se genera principalmente por la menor posición de activos totales y menores costos administrativos. Como punto a resaltar los costos administrativos disminuyen $207.479, 26.66% y los activos totales $3.437.890, 28.96%, variaciones generadas por la cesión de activos y pasivos a Scotiabank en junio de 2018.

La disminución de 2.33% a 2.25% de los gastos laborales como porcentaje de los activos totales se debe principalmente a la menor posición en el total de activos, los cuales variaron $3.437.890, 29% con respecto al año anterior y los gastos laborales que también disminuyeron en $86.644, 31.36%. La disminución en este indicador refleja una participación menor de la carga prestacional con respecto a los activos que mantiene el negocio y refleja una mejor gestión administrativa.

INDICADOR DE LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Indicador de riesgo de liquidez 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.

Un análisis detallado del riesgo de liquidez se encuentra en las notas de los Estados Financieros a corte de diciembre de 2018.

Honorarios Pagados a Asesores y Gestores

Junta Directiva

Detalle		Valor
PENA RODRIGUEZ Y ASOCIADOS		50
AZELERA S A S		29
LOPEZ MESA JAIME HUMBERTO		11
DIRECTIV		3
GIRO ERIC MAYER		2
JUAN PABLO MICHELSEN		-
	$	95

Asesoría Jurídica

Detalle		Valor
ERNST & YOUNG		8,969
LOPEZ & ASOCIADOS S A S		231
PHILIPPI PRIETO CARRIZOSA		220
MUNOZ AYA LEGAL SAS		206
PENA RODRIGUEZ Y ASOCIADOS S		109
MPA DERECHO PENAL CORPORATIVO		94
BRIGARD & URRUTIA ABOGADOS S		75
JFGB ASESORES SAS		67
GAMBOA BERNATE JUAN FERNANDO		58
JURIS LTDA		32
PRICE WATER HOUSE COOPERS		32
GOMEZ CONSULTORES		25
VELEZ ASESORES & CIA LTDA		20
SILVA VARON & ASOCIADOS S A		16
QUINONES CRUZ ABOGADOS SAS		10
SERV. LEGALES REVIEW OF CONSITUTIONAL DOC.		9
ROMAN ABOGADOS SAS		8
PARRA GONZALEZ ABOGADOS SAS		8
SERVICIOS LEGALES FAC		8
RICS MANAGEMENT SAS		7
POSADA BEDOYA CARLOS HORACIO		5
ARELLANO JARAMILLO Y ABOGADO		5
SANCLEMENTE FERNANDEZ ABOGAD		4
FLOREZ FLOREZ GLORIA		3
MORENO ORTEGA BLAS ANTONIO		1
	$	10,220

Revisoría Fiscal y Auditoría Externa

Detalle		Valor
DELOITTE ASESORES Y CONSULTORES		247
KPMG		605
	$	852

Transferencias de Dinero y Donaciones

Detalle		Valor
CITIBANK CLUB		352
FUNDACION DIVIDENDO POR COLOMBIA		86
FUNDACION JUAN PABLO GUTIERREZ		10
MUSEO DE ARTE MODERNO DE BOG		8
	$	455

Gastos Relaciones Públicas

Detalle		Valor
INMACULADA GUADALUPE Y AMIGO		43
JARAMILLO ALVARO		27
CUBILLAN RAFAEL		15
ZUNIGA JOSE MIGUEL		14
MEJIA MARTIN ALBERTO		13
CORPORACION CLUB EL NOGAL		13
CASTILLO DAVID		11
ACUNA AURORA		9
CORP. CLUB CAMPESTRE		8
DOW QUIMICA		6
JALIL MUNIR ANDRES		6
SANTOYO LOPEZ DIEGO		5
RESTREPO LUZ ALEJANDRA		5
VESGA CARLOS ENRIQUE		5
JARAMILLO GONZALEZ CATALINA		5
DOW AGROSCIENCES		5
BERNAL DIANA		5
CARTAGENA GUSTAVO ANTONIO		4
HERNANDEZ CARLOS		3
OTROS		37
	$	238

2. Dineros y Otros Bienes en el Exterior

Depósitos en Cuenta con Corresponsales

Banco	Valor Moneda Origen	Mda	Valor Moneda Local	Tasa de cambio
Citibank Colombia Intraciti Service	9.46	USD(Dolar)	30,728	3,249.75
Euro London	4.98	EUR(Euro)	18,539	3,722.26
Euro Dublin	0.49	EUR(Euro)	1,828	3,722.26
Citibank Colombia Trade	1.93	USD(Dolar)	6,264	3,249.75
Cedel	0.04	USD(Dolar)	140	3,249.75
Euro Cedel	0.00		6	
Citibank CNY	0.09	CNY (Yuan remimbi)	43	472.51
Total activos	16.99		57,548	

Banco	Valor Moneda Origen	Mda	Valor Moneda Local	Tasa de cambio
Citibank NY	10.57	USD(Dolar)	34,362	3,249.75
Citibank Londres	0.41	CHF(Libra Esterlina)	1,350	3,315.46
Citibank Londres	0.76	GBP(Libra Esterlina)	3,117	4,123.35
Svenska HandessBanken	0.15	SEK(Coronas Suecas)	55	362.18
Citibank Venezuela	-	VEF(Bolivar)	-	0
Cedel Euros	4	EUR(Euro)	0	3,561.39
Citibank Tokio	9.47	JYP (Yen)	279	29.44
Total Pasivos	21.36		39,163	

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable del Banco.

Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable del Banco.

Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes del Banco que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco

Compañías Subordinada: incluye las compañías donde el Banco tiene control de acuerdo con la definición de control de la política contable de consolidación. 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 del Banco:

Operaciones con Compañías Vinculadas

A continuación, se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo			
Disponible			
Corresponsales extranjeros			
Citibank N.A.	$	37,132	37,759
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			
Pasan	**$**	**675,061**	**595,029**

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	**$**	**675,061**	**595,029**
Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria		85,237	116,154
Derivados			
Operaciones Spot			
Divisas			
Derechos Spot compra de divisas			
Citibank N.A London (1)		359	521
Obligaciones spot compra de divisas			
Citibank N.A London (1)		(358)	(520)
Titulos			
Derecho Spot sobre títulos			
Obligaciones Spot sobre títulos			
Operaciones Forward			
Moneda			
Derecho Forwards sobre moneda			
Citibank N.A London (2)		898,370	216,280
Obligaciones Forwards sobre moneda			
Citibank N.A London (2)		(888,624)	(214,605)
Swaps			
Derechos Swaps moneda			
Citibank N.A.		398,454	149,798
Obligaciones Swaps moneda			
Citibank N.A.		(375,620)	(148,656)
Opciones			
Derechos			
Citibank N.A. London		5,492	2,535
Obligaciones			
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por cobrar Honorarios y Servicios Bancarios			
Citishare Corporation		-	199
Citibank N.A.		-	476
Cuentas por cobrar (Comisiones)			
Citibank N.A.		-	336
Pasan	**$**	**798,371**	**717,547**

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	**$**	**798,371**	**717,547**
Citibank europe plc helsinki br		-	6
Citibank N.A. London Branch		-	685
Citibank N.A. Zurich Branch		-	62
Citibank N.A. Rome Branch		-	55
Citigroup Global Deutschland		-	44
CITI LTD FRANCE		-	42
Citibank Europe Plc Stockholm B.		-	18
Citibank Europe Plc Funchal B.		-	15
Citibank Europe Plc Amsterdam B.		-	15
Citibank N.A. Tokio Branch		-	11
Citibank N.A. Canada		-	10
Citibank Europe Plc		-	7
Otros		-	12
Total Activo	**$**	**798,371**	**718,529**

(1) De acuerdo con la estrategia de liquidez del banco, e incremento de efectivo disponible dada la venta de la banca de consumo, Citibank decidio 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			
Cititrust S.A	$	95,349	141,025
Citivalores S.A		68,505	65,398
Colrepfin Ltda.		43,579	35,366
Citigroup Global Markets Inc CGMI		1,240	8,175
Citicorp Customer Services SL Sucursal Colombiana en Liquidacion		-	1,233
Giros por pagar			
Cuentas por pagar			
Citivalores S.A.		205	307
Colrepfin Ltda.		456	186
Colrepfin Ltda. Venta piso 3		21,053	-
Cititrust Sociedad Fiduciaria S.A.		272	567
Citibank N.A		3,730	-
Corresponsales extranjeros			
Citibank N.A (1)		34,362	20,477
Citibank Tokio (1)		279	-
Pasan	**$**	**269,030**	**272,734**

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	**$**	**269,030**	**272,734**
Citibank N.A. London (GBP) (1)		3,117	-
Citibank N.A. London (CHF) (1)		1,350	468
Derivados			
Operaciones Spot			
Divisas			
Derechos Spot de venta de divisas			
Citibank N.A London		(1,423)	(1,680)
Obligaciones spot de venta de divisas			
Citibank N.A London		1,424	1,683
Titulos			
Derecho Spot sobre títulos			
Citigroup Global Markets Inc (3)		(91,746)	-
Obligaciones Spot sobre títulos			
Citigroup Global Markets Inc (3)		92,376	-
Operaciones Forward			
Monedas			
Derechos Forwards de monedas			
Citibank N.A London		(291,162)	(253,681)
Obligaciones Forwards de monedas			
Citibank N.A London		294,764	255,266
Swaps			
Derechos Swaps Tasa de interés			
Citibank N.A (2)		(5,528)	(136,249)
Obligaciones Swaps Tasa de interés			
Citibank N.A (2)		5,946	146,866
Opciones			
Citibank N.A London (3)		20,048	1,449
Pasivos, estimados y provisiones		-	
Banco Citibank Brasil		-	152
Citibank N.A. Argentina		-	106
Banco Nacional de Mexico S.A.		-	63
Cuentas por pagar			
Citishare Corporation (4)		-	3,509
Colrepfin ltda.		-	1,112
Cuentas por pagar Comisiones y honorarios			
Citibank N.A.		-	25
Citi private advisory llc		-	10
Citigroup Global Markets Limited		-	16
Citibank na montevideo branch		-	12
Citibank Europe Plc Dublin Head		-	13
Citibank N.A. London Branch		-	61
Citibank N.A. Switzerland		-	51
Banco Nacional de Mexico S.A.		-	12
Total Pasivo	**$**	**298,196**	**291,998**

(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 Interés.
(3) La variación 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.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos		
Honorarios y Servicios Bancarios		
Citishare Corporation (5)	7,556	14,588
Cititrust S.A	2,086	2,004
Citivalores S.A	2,092	1,798
Colrepfin ltda.	1,713	1,646
Citibank N.A IBF	125	1,569
Citicorp Customer Services Sucursal Colombia	-	318
Citibank N.A.	334	4,737
Comisiones		
Citibank N.A.	28,272	20,949
Citigroup Global Markets Inc.	3,351	3,330
Citibank Intl Bkg Fac NY	7,085	9,424
Citibank N.A. London Branch	1,156	726
Citibank Europe Plc	856	854
Citigroup Global Markets Limited	44	108
Citibank N.A. Puerto Rico	88	33
Banco Nacional de Mexico S.A.	74	63
Citibank (Switzerland)	15	26
Cititrust (Bahamas) Limited	20	49
Citibank Europe Plc UK	29	32
Citibank N.A. Panama	16	23
Citibank N.A. Switzerland	1	14
Citibank N.A. Canada	12	14
Citibank N.A. Jersey	0	7
Citi Private Advisory, LLC	4	16
Citibank N.A. Ecuador	17	18
Citibank N.A. Bahamas	4	3
Otros	58	92
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
Titulos		
Spots sobre Títulos		
Operaciones Forward		
Citibank N.A London	9,746	9,396
Pasan	**$ 72,852**	**78,230**

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	**$**	**72,852**	**78,230**
Operaciones Forward titulos			
Swaps			
Citibank N.A		22,835	5,160
Opciones			
Citibank N.A London		5,492	18,213
Ingresos por Realización			
Operaciones Forwards moneda			
Citibank N.A London (6)		131,688	74,793
Operaciones Forwards titulos			
Citigroup Global Markets Limited CGML (7)		7,038	-
Swaps			
Citibank N.A.		1,310	3,780
Opciones			
Citibank N.A London (8)		6,500	928
Ingreso por Dividendos			
Ingreso por arrendamientos			
Colrepfin Ltda.		1,722	1,654
Citivalores S.A		1,042	1,001
Cititrust S.A		220	211
Ingreso por Venta de Títulos (Spot)			
Citigroup Global Markets Inc. CGMI		-	339
Total Ingresos	**$**	**250,699**	**184,309**

(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.

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos			
Intereses			
Cititrust S.A.	$	5,201	5,927
Citivalores S.A.		3,816	3,367
Colrepfin Ltda.		2,289	1,679
Citicorp Customer ServiceS SL		-	36
Comisiones			
Citibank N.A. (9)		11,121	2,885
Citibank N.A. London Branch		539	1,457
Citibank Europe Plc France		290	348
Citibank N.A. Italy		244	287
Citibank Europe Plc Norway		163	3
Citigroup Global Markets Deutschland AG		153	240
Citibank N.A. Switzerland		141	251
Citibank Europe Plc Portugal		111	80
Pasan	**$**	**24,068**	**16,560**

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	$	**24,068**	**16,560**
Citibank Europe Plc Netherlands		108	114
CITIBANK N.A. TOKYO BRANCH		144	(86)
Citibank Canada		74	43
Citibank Europe Plc Finland		27	37
Citibank Europe Plc		23	37
Citibank Europe Plc Denmark		12	14
Citibank N.A. New Zealand		3	5
Citibank N.A. Australia		21	21
Citigroup Global Markets Inc.		-	1
Citibank N.A. Ecuador		-	27
Citibank Intl Bkg Fac NY		-	53
Citibank N.A. Puerto Rico		-	257
Citibank Japan Ltd.		-	32
Banco Citibank S.A.		-	103
Other		8	255
Honorarios y 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
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 Forwatd titulos			
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			
Colrepfin Ltda.		6,157	5,915
Procesamiento electrónico de Datos			
Citigroup Technology Inc (12)		35,658	74,848
Citibank Europe plc Hungary		86	287
Pasan	$	**323,012**	**164,343**

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Vienen	**$**	**323,012**	**164,343**
Citicorp Credit Services Inc		31,453	54,415
Citigroup Chile S.A.		-	2,218
Citigroup Global Markets Operations and Technology LLC		10,562	9,057
Otros Servicios			
Citi Business Service Costa Rica SRL		7,250	5,484
Banco Citibank Brasil		1,208	1,887
Citibank N.A. Argentina		608	663
Banco Nacional de Mexico		762	-
Citibank N.A.		944	1,286
Citigroup Global Market Inc. CGMI		203	307
Citi Info S. de R.L. de C.V		151	504
Citibank Europe Plc Poland		132	226
Citigroup Global Markets Limited CGML		19	38
Citigroup Transaction Services		-	163
CITICORP FINANCIAL SERVICES LTD		175	-
Otros Servicios			
Colrepfin Ltda. (13)		10,504	9,614
Total Gastos	**$**	**386,983**	**250,205**

(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 calor 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.
(13) Corresponde principalmente a servicios de soporte de áreas funcionales que presta Colrepfin a Citibank.

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

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares y están debidamente formalizados mediante documentos, de acuerdo con la política corporativa Intra - Citi Service Agreement (ICSA).
Los servicios que presta Citi son idénticos en términos y condiciones a terceros y, que forman parte de las actividades propias del objeto social, se formalizan a través de contratos marco y, para el caso de bienes y servicios a través de un Intra-Citi Service Agreement (ICSA), al cual se le aplican unas condiciones especiales reguladas por General Terms and Conditions (GTC) y un Country Specific Addendum (CA) y, en algunos casos, por un Adittional Documentation Requirement (ADR).).

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 $4.865, 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.

		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
		Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia
Activo					
Activos financieros en operaciones de crédito	$	-	-	119	4,865
Pasivos					
Depósitos	$	-	-	121	489
		-	-	240	5,354

Ventas, servicios y transferencias

Para los períodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, no se presentaron ninguna de las siguientes transacciones con accionistas:

Gastos financieros

Ingresos por honorarios y comisiones

Gastos por honorarios y comisiones

Otros ingresos operativos

Gastos de operación

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia por los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017 ascienden a $20,760 y $19.749, respectivamente.

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.
Participaciones de los directores en el Plan para Altos Ejecutivos (SEP)

Los programas de compensación mantenidos en virtud del Plan para Altos Ejecutivos se describen a continuación:

Programa		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
CAP (1)	$	29,760	26,242
Defered Cash (2)		2,120	2,206
FAS123 (3)		428	531
Cash in liue (4)		2,224	1,206
Total	$	**34,532**	**30,185**

(1) Pagos basados en acciones asignados a los empleados.
(2) Premios en efectivo, asignados a los empleados.
(3) Programa de compensación para ser asignado a los empleados, ya sea en acciones o en efectivo.
(4) Premios en efectivo, asignados a los empleados.

ACCIONES
No existen acciones privilegiadas, ni distinguidas por clases o series
ACTUACIONES CON ENTIDADES PÚBLICAS

Citibank-Colombia S.A., como entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, dio respuesta a cada uno de los requerimientos realizados por dicho ente regulador dentro de los términos señalados para tal efecto, de igual manera respondió todas las quejas presentadas por nuestros clientes ante dicha entidad.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias a diciembre 31 de 2018 y proyecto de distribución de las utilidades obtenidas en el ejercicio enero - diciembre de 2018:

CITIBANK COLOMBIA S.A.		
31 de diciembre de 2018		
PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES		
Cifras expresadas en pesos colombianos		
Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos		554,902,770,684
Apropiación para Impuesto de Renta año 2018		(145,921,307,612)
Utilidad Después de Impuesto de Renta año 2018		408,981,463,072
Para Reservas Ocasionales, Futuras Capitalizaciones	408,981,463,072	
Sumas Iguales	408,981,463,072	408,981,463,072

CITIBANK-COLOMBIA S.A.
INFORME DEL COMITE DE AUDITORÍA
ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

En cumplimiento de la regulación vigente y del Estatuto del Comité de Auditoría de Citibank Colombia, el Comité de Auditoría ha velado de forma permanente por el mantenimiento efectivo de la estructura de control interno y ha propendido para que se lleven a cabo los controles necesarios en las operaciones y negocios del Banco.

Citibank Colombia S.A. ha definido e implementado políticas para el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno del Banco, las cuales fortalecen los elementos del sistema, así: a) El ambiente de control interno a través de la gestión de Gobierno Corporativo y la ejecución de controles y monitoreos sobre las unidades de negocio y soporte a través de autoevaluaciones de la gerencia como una primera línea de defensa, b) La gestión de riesgos a través de la implementación y gestión permanente de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos que aplican a la entidad como segunda línea de defensa, c) Estableciendo procedimientos y actividades de control específicas para mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad, d) Definiendo canales de información y comunicación adecuados para el escalamiento, reporte y seguimiento del funcionamiento del Sistema de Control Interno y de las oportunidades de mejora identificadas, d) Ejecutando herramientas de monitoreo continuo en cada una de las áreas para propender por el permanente seguimiento a los riesgos y controles bajo su responsabilidad y e) Realizando evaluaciones independientes del funcionamiento del sistema, a través del Área de Auditoría Interna.

Las políticas establecidas desarrollan los principios de Autocontrol, Autorregulación y Autogestión, asignando responsabilidades específicas a cada uno de los miembros de la entidad según su rol y estableciendo mecanismos adecuados de seguimiento, evaluación y reporte.

En las reuniones del Comité de Auditoría celebradas durante el 2018, se revisaron los resultados de la ejecución del plan de trabajo diseñado por el Área de Auditoría Interna para las distintas áreas y sucursales del Banco. Este trabajo consistió en la revisión de diferentes procesos, con el fin de verificar el cumplimiento de políticas y normas vigentes aplicables, así como el diseño y la efectividad operativa de los controles asociados a los riesgos clave. Esta revisión incluyó la posterior validación de los planes de acción respecto a cada situación identificada en dichas evaluaciones.

Durante el año 2018, como ha sido práctica permanente de Citibank, se llevaron a cabo diversas actividades y revisión a los procesos a cargo del área de auditoría interna. De esta manera se mantuvo vigente la estrategia corporativa de mejoramiento de calidad de los procesos y el servicio al cliente, dentro de un fuerte ambiente de control interno y auditoría. De estas revisiones concluye el comité que la Función de Auditoría Interna cuenta con la independencia, objetividad y con la estructura necesaria para llevar a cabo sus funciones y dar cumplimiento a los objetivos y planes establecidos.

El Comité de Auditoría, además de los informes emitidos por el área de Auditoría Interna, revisó aquellos emitidos por el área de Control Financiero, Gestión del Fraude, Seguridad, así como los del Departamento Jurídico y los informes y cartas a la Gerencia presentados por parte de la Revisoría Fiscal. Así mismo, revisó y evaluó la información presentada por los diferentes funcionarios del Banco, sobre los temas relacionados con las funciones que le competen según el numeral 6.1.2.1. de la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título I, Capitulo IV.

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, particularmente de las previstas en la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Citibank continuó evolucionando su Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT durante el año 2018. Este sistema cuenta con la metodología establecida por la administración del Banco, atendiendo para ello los parámetros establecidos en la circular en mención.

Este sistema permitió desarrollar un adecuado conocimiento del cliente, de su segmento y del mercado, así como identificar sus riesgos asociados. Para la ejecución de este sistema se cuenta con una plataforma tecnológica, a través de la cual se realizan los correspondientes procesos de prevención, como son entre otros, consolidar la información, seguimiento a las operaciones realizadas por clientes o usuarios, identificación de comportamientos inusuales y monitoreo permanente.

En ejercicio de sus funciones, la Revisoría Fiscal presentó diversos informes y cartas a la Gerencia del Banco durante el año 2018, con observaciones y recomendaciones que surgieron como consecuencia de diferentes revisiones tales como evaluación a aspectos tributarios, revisión del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), revisión y visitas a oficinas del Banco, revisión del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), evaluación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), evaluación del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), evaluación del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y revisión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), las cuales fueron informadas a la Gerencia, quien acogió las recomendaciones sugeridas e implementó los respectivos planes de acción en aquellos casos en donde se presentaron observaciones.

El Comité de Auditoría ha revisado, además, la documentación que la Administración presentará a la Junta Directiva y a la Asamblea General de Accionistas, sobre la cual no tiene observación alguna y la considera correcta de acuerdo con las exigencias de las normas legales y contables.

Febrero 2019

CITIBANK-COLOMBIA S.A.
REPORTE DE IMPLEMENTACIÓN DE BUENAS PRACTICAS – CÓDIGO PAÍS- CIRCULAR EXTERNA 028-14

Se pone en conocimiento de los señores Accionistas el reporte de implementación de buenas prácticas de Citibank Colombia S.A., en los términos de lo requerido por la CE 028-14.

Template transmitido en 2019VF.pdf