

CITIBANK, N.A.
(Sucursal El Salvador)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros
(No auditados)

31 de marzo 2017 y 2016

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)

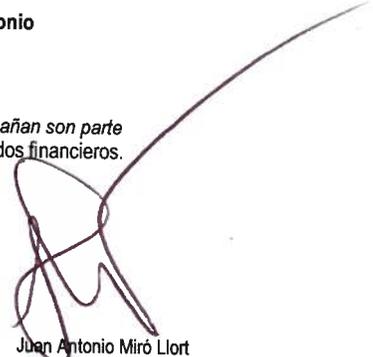
Balances Generales

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Activos de intermediación	US\$	251,491.7	30,643.5
Caja y bancos		135,527.7	5,899.4
Inversiones financieras (neto)	3	87,082.9	24,744.1
Cartera de préstamos (neto)	4	28,881.1	0.0
Otros activos		745.4	169.2
Inversiones accionarias	5	0.6	0.6
Diversos (neto)		744.8	168.6
Activo fijo (neto)		1,684.3	1,777.3
Total Activos	US\$	<u>253,921.4</u>	<u>32,590.0</u>
 Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:			
Depósitos de clientes	US\$	215,492.3	0.0
Diversos	6	206,928.2	0.0
		8,564.1	0.0
Otros pasivos		2,670.2	46.2
Cuentas por pagar		1,535.1	22.8
Provisiones		1,087.6	23.4
Diversos		47.5	0.0
Total pasivos		<u>218,162.5</u>	<u>46.2</u>
Patrimonio		35,758.9	32,543.8
Capital social pagado		30,000.0	30,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		5,758.9	2,543.8
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>253,921.4</u>	<u>32,590.0</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.


 Juan Antonio Miró Llor
 Gerente General y Representante Legal


 Héctor Adalberto Moreno García
 Contador General


CITIBANK N.A.
SUCURSAL EL SALVADOR



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)

Estados de Resultados

Por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2017 y 2016

(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de operaciones	Nota	US\$	<u>3,654.3</u>	<u>295.9</u>
Intereses de préstamos			243.4	0.0
Comisiones otros ingresos de préstamos			44.9	0.0
Intereses de inversiones			1,667.1	292.3
Utilidad en venta de títulos valores			31.7	0.0
Intereses sobre depósitos			209.0	3.6
Operaciones en moneda extranjera			141.3	0.0
Otros servicios y contingencias			<u>1,316.9</u>	<u>0.0</u>
 Costos de operaciones			<u>500.1</u>	<u>46.8</u>
Intereses y otros costos de depósitos			57.1	0.0
Pérdida por venta de títulos valores			59.6	25.2
Operaciones en moneda extranjera			18.9	0.0
Otros servicios y contingencias			<u>364.5</u>	<u>21.6</u>
 Reservas de saneamiento			5.7	0.0
 Utilidad antes de gastos			<u>3,148.5</u>	<u>249.1</u>
 Gastos de operación	8		<u>2,166.5</u>	<u>186.8</u>
De funcionarios y empleados			1,365.3	0.0
Generales			705.5	154.7
Depreciaciones y amortizaciones			<u>95.7</u>	<u>32.1</u>
 Utilidad de operación			<u>982.0</u>	<u>62.3</u>
 Otros ingresos y gastos			<u>856.9</u>	<u>(6.6)</u>
Otros ingresos			992.4	0.3
Otros gastos			<u>(135.5)</u>	<u>(6.9)</u>
 Utilidad antes de impuestos			1,838.9	55.7
 Impuesto sobre la renta estimado			(382.6)	(0.2)
Contribuciones especiales por ley			<u>(75.5)</u>	<u>0.0</u>
 Utilidad neta		US\$	<u><u>1,380.8</u></u>	<u><u>55.5</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Juan Antonio Miró Llort
Gerente General y Representante Legal

Héctor Adalberto Moreno García
Contador General



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, es una Sucursal de Citibank National Association de New York, y fue registrada de acuerdo a las Leyes de la República de El Salvador en 1964. El objeto principal de Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, es dedicarse a todos los negocios financieros permitidos por las Leyes de la República de El Salvador. Los estados financieros están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Nota (2) Principales políticas contables

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

Los presentes estados financieros han sido preparados por Citibank N.A. Sucursal El Salvador, con base a las Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero. La Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ha requerido que estos estados financieros sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (antes Normas Internacionales de Contabilidad, NIC) y las Normas Contables para Bancos (NCB), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF y ha requerido que cuando presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora.

2.2 Políticas Obligatorias

Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- a) Inversiones Financieras
- b) Provisión de Intereses y Suspensión de la Provisión
- c) Activo Fijo
- d) Indemnizaciones y Retiro Voluntario
- e) Reservas de Saneamiento
- f) Prestamos Vencidos
- g) Inversiones Accionarias
- h) Activos Extraordinarios
- i) Transacciones en Moneda Extranjera
- j) Intereses por Pagar
- k) Reconocimiento de Ingresos
- l) Reconocimiento de Pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la superintendencia, en los boletines y otros medios de divulgación.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (3) Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes son:

	US\$	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera neta de inversiones financieras		87,082.9	24,744.1

Al 31 de marzo 2017 y 2016 no existe saldo por provisión de valuación, y durante el período terminado en esa fecha no hubo movimiento de la misma.

Al 31 de marzo 2017 y 2016 no se tiene tasa de cobertura debido a que no existe provisión para ambos años.

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Tasa de rendimiento promedio fue 6.6% (4.7% en 2016).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones), de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Nota (4) Préstamos y Contingencias y sus Provisiones

		<u>2017</u>			<u>2016</u>
		Préstamos	Contingencias	Otros	Préstamos
Cartera bruta	US\$	28,892.4	2,425.1	261.6	384.0
Menos Reservas		(11.3)	0.0	0.0	(384.0)
Cartera de riesgo neta	US\$	<u>28,881.1</u>	<u>2,425.1</u>	<u>261.6</u>	<u>0.0</u>

El movimiento de las provisiones en el periodo reportado es el siguiente:

		<u>Préstamos</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	384.0
Más: Constitución de reservas		0.0
Menos: Liberación de reservas		0.0
Total al 31 de marzo 2016	US\$	<u>384.0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	10.7
Más: Constitución de reservas		5.7
Menos: Liberación de reservas		(5.1)
Total al 31 de marzo 2017	US\$	<u>11.3</u>

Al 31 de marzo 2017 y 2016 no se tiene ninguna reserva de saneamiento pendiente de constituir (reservas diferidas). Las reservas por saneamiento por "contingencias" se presentan en el rubro de pasivos "Diversos".

Tasa de cobertura es menos del 0.1% para 2017 y (100.0% en 2016)

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Tasa de rendimiento promedio 4.1% en 2017 (0.0% en 2016).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones), entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Al 31 de marzo 2017 y 2016 los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 2.1% (100% en 2016) de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 97.9% (0.0% en 2016).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en resultados en el período reportado ascienden a US\$19.2 para 2017 (US\$0.0 en 2016).

Nota (5) Inversiones Accionarias

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de marzo 2017 y 2016, no posee Inversiones Accionarias.

Al 31 de marzo 2017 y 2016, el saldo corresponde a operaciones relacionadas con membrecías por un monto de US\$0.6, para ambos años.

Nota (6) Depósitos de clientes

Al 31 de marzo 2017 la cartera de depósitos se encuentra distribuida de la siguiente manera:

		<u>2017</u>
Depósitos de público	US\$	204,195.8
Depositos de otros bancos		42.8
Depósitos de entidades estatales		2,014.3
Depósitos restringidos e inactivos		675.3
Total	US\$	<u>206,928.2</u>

Las diferentes clases de depósitos del banco son las siguientes:

		<u>2017</u>
Depósitos en cuenta corriente	US\$	116,294.7
Depósitos en cuenta de ahorro		89,958.2
Depósitos a plazo		675.3
Total	US\$	<u>206,928.2</u>

Nota (7) Préstamos de otros bancos

Citibank N.A. Sucursal El Salvador al 31 de marzo 2017 y 2016 no posee saldos por pagar con bancos locales y del exterior.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (8) Gastos de operación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Funcionarios y empleados:	US\$ 1,365.3	0.0
Remuneraciones	772.7	0.0
Prestaciones al personal	505.4	0.0
Indemnizaciones al personal	49.2	0.0
Otros gastos del personal	38.0	0.0
Gastos generales	705.5	154.7
Depreciaciones y amortizaciones	95.7	32.1
Total	US\$ <u>2,166.5</u>	<u>186.8</u>

Nota (9) Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Durante el período reportado el Banco mantiene 86 empleados (0 en 2016). De ese número el 23.6% (0.0% en 2016) se dedican a labores relacionadas con los negocios del Banco y el 76.4% (0.0% en 2016) es personal de apoyo.

Nota (10) Litigios pendientes

Al 31 de marzo 2017 y 2016

- 1) Juicio Ejecutivo Mercantil, promovido por Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, en el Juzgado Quinto de lo Mercantil de San Salvador, bajo la referencia número 429-EM-2003, en contra de las sociedades Murillo, Sociedad Anónima de Capital Variable, que puede abreviarse Murillo, S.A. de C.V.; Capitales de Centroamérica, Sociedad Anónima De Capital Variable, que puede abreviarse Capitales, S.A. de C.V.; Durabell, Sociedad Anónima de Capital Variable, que puede abreviarse Durabell, S.A. de C.V.; y los señores: Don Carlos Hipólito Murillo, conocido por Carlos Hipólito Murillo Salinas; Doña Patricia Violeta Salazar de Murillo; Doña Leonor Isabel Del Socorro Murillo De Linares, don Carlos Hipólito Murillo Salazar, Don Pedro Salvador Murillo Salazar, Don Mario Héctor Murillo Salazar, Don José Manuel Murillo Salinas.

El monto del juicio es por US\$577.0, más intereses convencionales devengados del doce por ciento anual sobre saldos, intereses moratorios y costas procesales.

Se ha pronunciado sentencia condenatoria a favor del Banco; se subastaron acciones del Banco Davivienda, 7 vehículos, 3 apartamentos en Condominio Altamira.

En proceso de subastar vehículos y otros inmuebles embargados. A la espera de la autorización judicial.

El resultado es favorable para el Banco al tener la sentencia condenatoria. Se espera la subasta del resto de los bienes embargados o sean adjudicados en pago.

- 2) Juicio Ejecutivo Mercantil, promovido por Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, contra Compañía de Aceites y Parafinas Industriales, S.A. de C.V. y Julio Antonio González Rivera, ante el Juzgado cuarto de lo Mercantil de San Salvador, Ref. N° 678-EM-07.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

El monto del reclamo es por US\$99.8, más intereses convencionales del siete por ciento anual, intereses moratorios y costas procesales.

Estado actual es emplazamiento. Se logró notificar al demandado González Riveras, en carácter personal. Aun en trámite de emplazar a la sociedad.

Probable resultado. Por existir pruebas pre-constituida de la deuda, el banco tiene muy buenas posibilidades de obtener una sentencia condenatoria favorable.

- 3) Con fecha 2 de julio 2015 se recibe notificación del Tribunal de Apelaciones de Impuestos Internos y de Aduanas No. R1504006.TM, por reclamo contra resolución pronunciada por la Dirección General de Impuestos Internos el 2 de marzo de 2015 y recibida en Citibank, N.A. Sucursal El Salvador el 13 de julio del mismo año, en el cual objetan la deducibilidad de gastos /pagos a Compañías no domiciliadas por servicios recibidos, documentados y con cumplimiento legal por el ejercicio impositivo 2011.

El día 15 de julio 2016 se presentó la demanda contencioso administrativa ante la Corte Suprema de Justicia, la cual fue admitida por dicho tribunal a través de auto notificado el día 17 de noviembre de 2016, habiendo suspendido dicho tribunal los efectos de los actos administrativos reclamados, en el sentido, que las autoridades no podrán efectuar el cobro de los montos determinados mientras dure el proceso y que no podrán tampoco tener por insolvente al Banco mientras dure dicho proceso. Actualmente se está en espera de que las autoridades demandadas rindan respectivo informe justificativo de la legalidad de los actos impugnados. El monto de la demanda por impuestos y multa asciende a US\$403.7 más los intereses que sean devengados por el tiempo.

Nota (11) Personas relacionadas y accionistas relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del Banco; también son personas relacionadas, los Directores y Gerentes del Banco.

Nota (12) Créditos relacionados

De conformidad a los Artículos N° 203, 204, 205 y 206, de la Ley de Bancos se prohíbe que los bancos así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

El capital social y reservas de capital al 31 de marzo 2017 es US\$32,266.7 (US\$32,047.7 en 2016). El banco no tiene créditos relacionados al 31 de marzo 2017 y 2016.

Durante el período reportado el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (13) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

De conformidad al Artículo N° 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%), de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de marzo 2017 el fondo patrimonial era de US\$35,068.5 (US\$32,516.1 en 2016), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$28,892.4 (US\$384.0 en 2016).

Al 31 de marzo 2017 y 2016 el Banco no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

Nota (14) Créditos a Subsidiarias Nacionales

De conformidad al Artículo N° 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%), de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de marzo 2017 y 2016, el fondo patrimonial era de US\$35,068.5 (US\$32,516.1 en 2016), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$28,892.4 (US\$384.0 en 2016).

Al 2017 y 2016 el Banco no posee créditos otorgados a subsidiarias nacionales.

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

Nota (15) Límites en la concesión de créditos

El Artículo N° 197, de la Ley de Bancos, establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el período reportado el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197, de la Ley de Bancos.

Nota (16) Contratos con personas relacionadas

De conformidad al Artículo N° 208, de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas, aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración.

Al 31 de marzo 2017 y 2016 no se tienen contratos vigentes.

Durante el período reportado la Superintendencia del Sistema Financiero, no objetó contratos con personas relacionadas.

Nota (17) Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62, de la Ley de Bancos, la Superintendencia, determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

El Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación del 0.0% para 2017 y 2016.

Nota (18) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

Según el Artículo N° 41, de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- a) El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.
- c) El 100.0% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el Artículo N° 36, de la Ley de Bancos.

Al 31 de marzo 2017 y 2016, la situación del banco, es según lo muestran las siguientes relaciones:

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo patrimonial a activos ponderados	70.2%	804.2%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	15.9%	70,409.8%
Fondo patrimonial a capital social pagado	116.9%	108.4%

Nota (19) Calificación de riesgo

El Artículo N° 235, de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero).

Clasificación de riesgo de 2017

Clasificadora de Riesgo: Moody's Investors Services.

La calificación otorgada a Citibank, New York, Casa Matriz de Citibank, N.A. Sucursal El Salvador es: P - 1.

Fecha de referencia: 19 diciembre 2016.

Descripción de la Calificación:

P-1; Las calificaciones de depósitos a bancos son las opiniones de la clasificadora de riesgo crediticio sobre la capacidad del banco para pagar puntualmente sus obligaciones de depósitos tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Estas calificaciones tienen la intención de incorporar aquellos aspectos del riesgo crediticio que son relevantes al comportamiento de pago esperado del banco sujeto a calificación.

Los Bancos con calificación P-1, Tienen una capacidad superior para reembolsar las obligaciones de deuda a corto plazo.

Clasificación de riesgo de 2016

Clasificadora de Riesgo: Moody's Investors Services.

La calificación otorgada a Citibank, New York, Casa Matriz de Citibank, N.A. (Sucursal El Salvador) es: P - 1.

Fecha de referencia: 05 de enero de 2016.

Descripción de la Calificación:

Los Bancos con calificación P-1, Tienen una capacidad superior para reembolsar las obligaciones de deuda a corto plazo.

P-1; Las calificaciones de depósitos a bancos son las opiniones de la clasificadora de riesgo crediticio sobre la capacidad del banco para pagar puntualmente sus obligaciones de depósitos tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Estas calificaciones tienen la intención de incorporar aquellos aspectos del riesgo

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

crediticio que son relevantes al comportamiento de pago esperado del banco sujeto a calificación.

Nota (20) Información por segmentos

El negocio de Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, está enfocado básicamente a la prestación de servicios bancarios, distribuyendo sus activos productivos en dos grandes segmentos: las inversiones financieras y los préstamos. El total de inversiones financieras es US\$87,082.9 en 2017 (US\$24,744.1 en 2016). La cartera de préstamos alcanzó US\$28,881.1 en 2017 (US\$0.0 en 2016), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 45.7% (75.9% en 2016) de los activos totales.

Segmento geográfico: La actividad de Citibank N.A. Sucursal El Salvador es efectuada a través de una agencia, ubicada en el departamento de San Salvador.

SEGMENTO DEL NEGOCIO (En miles de US\$)	CARTERA DE PRÉSTAMOS		OTRAS OPERACIONES		TOTAL SEGMENTOS	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
INGRESOS	288.3	0.0	3,366.0	295.9	3,654.3	295.9
Intereses	243.4	0.0	1,876.1	295.9	2,119.5	295.9
Comisiones y Otros	44.9	0.0	1,489.9	0.0	1,534.8	0.0
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	(39.5)	0.0	(460.6)	(46.8)	(500.1)	(46.8)
RESULTADO DEL SEGMENTO	248.8	0.0	2,905.4	249.1	3,154.2	249.1
Gastos de operación no asignados	(170.9)	0.0	(1,995.6)	(186.8)	(2,166.5)	(186.8)
Saneamiento y castigo de activos	(5.7)	0.0	0.0	0.0	(5.7)	0.0
Otros ingresos y gastos					856.9	(6.6)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					1,838.9	55.7
Impuesto sobre la renta					(382.6)	(0.2)
Contribuciones especiales por ley					(75.5)	0.0
UTILIDAD NETA					1,380.8	55.5
OTRA INFORMACIÓN						
Total de activos					253,921.4	32,590.0
Total de pasivos					218,162.5	46.2

Nota (21) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de marzo 2017 y 2016, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2017

- 1) Citi implementó la Asignación Geográfica de Ingresos ("GRA – Geographic Revenue Attribution") para simplificar y estandarizar las políticas de precios entre compañías, creando aún más transparencia para los negocios y entidades legales. La implementación también tiene la intención de alinear las políticas de precios de transferencia y satisfacer los requisitos regulatorios, así como los requisitos fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías. Al 31 de marzo 2017 generó ingresos de US\$1,919.3.
- 2) Citibank NA Sucursal El Salvador en el 2016 obtuvo utilidades netas de US\$1,889.8, aplicando a Reserva Legal US\$218.9 y a utilidades no distribuible US\$1,670.9, en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Bancos.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

- 3) Para el presente ejercicio, Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, ha decidido mantener como sus auditores externos a la firma Moreno Portillo y Asociados S.A. de C.V. y para la auditoría fiscal a la firma KPMG, S.A.

Hechos Relevantes de 2016

- 1) Según comunicado recibido el 20 de mayo de 2016, en sesión No. CD-18/2016 de fecha 19 de mayo 2016 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero acordó autorizar el reinicio de operaciones con el público de Citibank N.A., Sucursal El Salvador, la apertura oficial a los clientes corporativos y reinicio de operaciones bancarias en el país se llevó a cabo el día 06 de junio del 2016, La representación Legal y Administrativa de la Sucursal estará a cargo de Ana Cristina López y el Director Ejecutivo Juan Antonio Miró. El capital asignado de funcionamiento es de treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América.
- 2) En referencia a los escritos presentados el 22 de octubre de 2015 y 20 de enero de 2016, se recibió escrito el 08 de marzo de 2016 por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, donde autoriza la apertura de la agencia a denominarse Citibank N.A., Sucursal El Salvador a ubicarse sobre la Alameda Dr. Manuel Enrique Araujo, calle nueva No 1, Edificio Palic, la cual podrá ser aperturada para la atención al público; cuando esa sucursal bancaria obtenga la autorización correspondiente por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para el reinicio de operaciones.
- 3) Al 31 de marzo de 2016 Citibank NA Sucursal El Salvador, se encuentra efectuando en ambientes de prueba los procesos operacionales y reportes regulatorios, así como también implementando la infraestructura tecnológica y de seguridad que permita efectuar y dar continuidad a todas las operaciones a través de todos los canales de servicios, con el fin de obtener la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero para el reinicio de operaciones como banco.
- 4) El 14 de marzo de 2016, el Consejo Directivo del Banco Central de El Salvador, en sesión No. CD-13/216, acordó autorizar la apertura de las cuentas de depósitos remuneradas a favor de Citibank N.A., Sucursal El Salvador, para la constitución de los Tramos I, II y III de la Reserva de Liquidez, así como para la constitución del 3% de los activos líquidos.
- 5) Para el presente ejercicio, Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, ha decidido mantener como sus auditores externos a la firma Moreno Portillo y Asociados S.A. de C.V. y para la auditoría fiscal a la firma KPMG, S.A.

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (22) Sumario de Diferencias entre las Normas emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2017 y 2016, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
 - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.
 - b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 2) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base en la normativa contable regulatoria. Conforme a las NIIF, debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía. Adicionalmente, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como “Otros ingresos” en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 3) Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.
- 4) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2017 y 2016
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.

- 5) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.
- 6) La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento con la normativa contable regulatoria. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

Nota (23) Base de presentación

Citibank, N.A.Sucursal El Salvador, presenta sus estados financieros en cumplimiento con las Normas para la Publicación de los Estados Financieros de los Bancos NCB-018.