



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

Estados financieros por el ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de 2019  
presentados en forma comparativa

## Índice

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA .....	4
ESTADO DE RESULTADOS .....	6
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO .....	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	10
NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y CONTEXTO ECONOMICO.....	12
NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	13
NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN .....	13
NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES.....	14
4.1 Premisas y estimaciones sobre incertidumbres.....	15
4.2 Mediciones a valor razonable .....	15
NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	16
5.1 Moneda extranjera .....	16
5.2 Efectivo y depósitos en bancos.....	16
5.3 Activos y pasivos financieros .....	16
5.4 Propiedad y equipo .....	20
5.5 Activos intangibles .....	21
5.6 Otros activos no financieros.....	21
5.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	21
5.8 Deterioro de activos no financieros.....	21
5.9 Provisiones.....	22
5.10 Beneficios al personal.....	22
5.11 Capital social.....	22
5.12 Ingresos y egresos por intereses .....	22
5.13 Ingresos y egresos por comisiones.....	23
5.14 Arrendamientos.....	23
5.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido.....	24
5.16 Inversiones en instrumentos de patrimonio .....	25
NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES PARA ENTIDADES FINANCIERAS.....	25
NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS.....	26
NOTA 8 – TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....	27
NOTA 9 – INSTRUMENTOS DERIVADOS .....	27
NOTA 10 – OPERACIONES DE PASE .....	28
NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....	28
NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES .....	28
NOTA 13 – OTROS TÍTULOS DE DEUDA.....	30
NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA .....	31
NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	32
NOTA 16 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO .....	35
NOTA 17 – PROPIEDAD Y EQUIPO.....	35
NOTA 18 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	37
NOTA 19 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA .....	37
NOTA 20 – DEPÓSITOS .....	37
NOTA 21 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	38
NOTA 22 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	38
NOTA 23 – PROVISIONES .....	38
23.1 Contingencias Transferidas al Banco Santander.....	39
23.2 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires .....	39
23.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Ciudad Autónoma de Buenos Aires .....	40
23.4 Acción de repetición por el pago de intereses resarcitorios. Administración Federal de Ingresos Públicos .....	41
23.5 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodos fiscales 2014 y 2016. Administración Federal de Ingresos Públicos.....	41
23.6 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Período fiscales 2017. Administración Federal de Ingresos Públicos .....	42
23.7 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Período fiscal 2018. Administración Federal de Ingresos Públicos .....	42
23.8 Impuesto a las Ganancias – Impugnación de Gastos relacionados con Renta no Computable .....	42
23.9 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Mendoza .....	43

23.10 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Córdoba .....	43
NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS .....	44
NOTA 25 – CAPITAL SOCIAL .....	44
NOTA 26 – INGRESOS POR INTERESES .....	44
NOTA 27 – EGRESOS POR INTERESES .....	45
NOTA 28 – INGRESOS POR COMISIONES .....	45
NOTA 29 – EGRESOS POR COMISIONES .....	45
NOTA 30 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....	46
NOTA 31 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA .....	46
NOTA 32 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS .....	46
NOTA 33 – BENEFICIOS AL PERSONAL .....	47
NOTA 34 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	47
NOTA 35 – OTROS GASTOS OPERATIVOS .....	47
NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO .....	48
36.1 Estructura propietaria básica .....	48
36.2 Estructura organizacional .....	48
36.3 Políticas relativas a la gestión del Riesgo Reputacional .....	55
36.4 Adecuación de los Sistemas de Gestión y Control de los Riesgos .....	56
36.5 Gobierno Societario Gestión y Control de Riesgos .....	56
36.6 Información sobre incentivos al personal .....	57
NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	60
37.1. Riesgo crediticio .....	61
37.2 Riesgo de liquidez .....	64
37.3 Riesgo de Mercado .....	67
37.4. Riesgo de tasa de interés .....	69
37.5 Riesgo de tipo de cambio .....	71
NOTA 38 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	71
NOTA 39 – PARTES RELACIONADAS .....	73
NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS .....	76
NOTA 41 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES .....	77
NOTA 42 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS .....	78
NOTA 43 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA .....	80
NOTA 44 – RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS .....	80
NOTA 45 – EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS .....	81
NOTA 46 – RESPONSABILIDAD DE LA CASA MATRIZ POR LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA REPUBLICA ARGENTINA .....	82
NOTA 47 – GRUPO ECONOMICO .....	82
NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO .....	82
NOTA 49 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE LA ENTIDAD .....	83
NOTA 50 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA .....	84
NOTA 51 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO .....	84
ANEXO A .....	85
ANEXO B .....	90
ANEXO C .....	92
ANEXO D .....	93
ANEXO F .....	94
ANEXO H .....	96
ANEXO I .....	97
ANEXO J .....	99
ANEXO K .....	101
ANEXO L .....	102
ANEXO N .....	104
ANEXO O .....	106
ANEXO P .....	107
ANEXO Q .....	109
ANEXO R .....	111

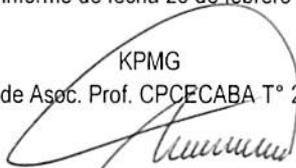
**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA** al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	7		52.414.735	26.689.948
Efectivo			2.129.495	1.728.462
Entidades financieras y corresponsales			50.125.171	24.961.486
Banco Central de la República Argentina (BCRA)			48.684.611	23.848.096
Otras del país y del exterior			1.440.560	1.113.390
Otros			160.069	-
Titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	A	65.292.214	27.145.757
Instrumentos derivados	9		352.825	684.731
Operaciones de pase	10		17.144.807	4.134.748
Otros activos financieros	11		2.630.555	4.595.536
Préstamos y otras financiaciones	12		33.876.356	29.923.456
Otras entidades financieras			134.649	1.301.290
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			33.741.707	28.622.166
Otros títulos de deuda	13	A	1.700.513	1.402.500
Activos financieros entregados en garantía	14		9.756.966	5.013.739
Inversiones en instrumentos de patrimonio	16	A	268.669	3.326
Propiedad y equipo	17	F	1.242.898	1.189.917
Activos por impuesto a las ganancias diferido	15 b)		2.403.689	234.084
Otros activos no financieros	18		97.646	58.474
Activos no corrientes mantenidos para la venta	19		-	86.089
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>187.181.873</b>	<b>101.162.305</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

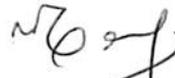
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

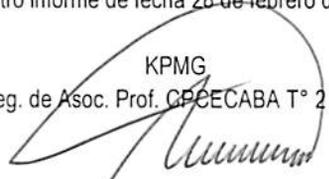
**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)**

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>PASIVO</b>				
Depósitos		H	119.830.093	56.932.930
Sector financiero			8.671	152.819
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	20		119.821.422	56.780.111
Instrumentos derivados	9		110.179	647.472
Otros pasivos financieros	21		11.456.366	6.754.316
Operaciones de pase	10		223.122	-
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones				
Financieras	22		315.191	7.373.611
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	15 a)		7.683.484	3.230.352
Provisiones	23	J	644.789	363.135
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	15 b)		917.103	762.356
Otros pasivos no financieros	24		6.215.500	3.719.936
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>147.395.827</b>	<b>79.784.108</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital social	25	K	1.043.512	1.043.512
Ganancias reservadas			6.988.596	3.809.072
Resultados no asignados			2.303.029	5.615.098
Otros resultados integrales acumulados			6.796	(740)
Resultado del ejercicio			29.444.113	10.911.255
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>39.786.046</b>	<b>21.378.197</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			<b>187.181.873</b>	<b>101.162.305</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

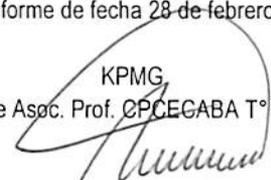
**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ESTADO DE RESULTADOS** por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

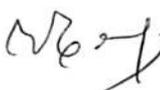
Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos por intereses	26		22.579.265	13.207.194
Egresos por intereses	27		(1.741.098)	(1.132.807)
<b>Resultado neto por intereses</b>			<b>20.838.167</b>	<b>12.074.387</b>
Ingresos por comisiones	28		502.322	287.390
Egresos por comisiones	29		(26.966)	(19.248)
<b>Resultado neto por comisiones</b>			<b>475.356</b>	<b>268.142</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30		18.743.990	5.702.780
Diferencia de cotización de moneda extranjera	31		3.918.385	2.818.813
Otros ingresos operativos	32		3.728.431	1.810.149
Cargo por incobrabilidad		R	(421.230)	(26.858)
<b>Ingreso operativo neto</b>			<b>47.283.099</b>	<b>22.647.413</b>
Beneficios al personal	33		(3.602.878)	(2.560.307)
Gastos de administración	34		(2.514.425)	(2.161.676)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes			(110.502)	(67.640)
Otros gastos operativos	35		(2.144.984)	(1.281.483)
<b>Resultado operativo</b>			<b>38.910.310</b>	<b>16.576.307</b>
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>38.910.310</b>	<b>16.576.307</b>
Impuesto a las ganancias	15 b)		(9.466.197)	(5.665.052)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>			<b>29.444.113</b>	<b>10.911.255</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES** por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Resultado neto del ejercicio	<b>29.444.113</b>	<b>10.911.255</b>
Componentes de ORI que se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	7.536	(11.718)
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	11.576	(18.025)
Impuesto a las ganancias	(4.040)	6.307
Total ORI que se reclasificará al resultado del ejercicio	<b>7.536</b>	<b>(11.718)</b>
Total Otro resultado integral del ejercicio	<b>7.536</b>	<b>(11.718)</b>
Total Resultado integral del ejercicio	<b>29.451.649</b>	<b>10.899.537</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General



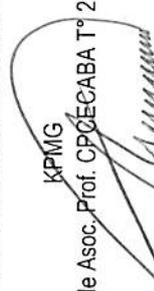
**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

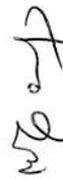
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)**

Movimientos	Nota	Capital social		Otros resultados integrales Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total patrimonio neto
		Asignado (1)			Reserva legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		1.043.512		(740)	3.809.072	-	16.526.353	21.378.197
Tota Resultado integral del ejercicio		-		7.536	-	-	29.444.113	29.451.649
- Resultado neto del ejercicio		-		-	-	-	29.444.113	29.444.113
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-		7.536	-	-	-	7.536
Distribución de Resultados no asignados	42	-		-	2.182.251	997.273	(14.223.324)	(11.043.800)
Reserva Legal		-		-	2.182.251	-	(2.182.251)	-
Otros		-		-	-	997.273	(997.273)	-
Dividendos en efectivo		-		-	-	-	(11.043.800)	(11.043.800)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>1.043.512</b>		<b>6.796</b>	<b>5.991.323</b>	<b>997.273</b>	<b>31.747.142</b>	<b>39.786.046</b>

(1) Anexo K

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

  
**KPMG**  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
 Martín Mendivezúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

9

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)**

Movimientos	Capital social		Otros resultados integrales		Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total patrimonio neto
	Asignado	Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Reserva legal	Otras				
Saldo al comienzo del ejercicio	1.043.512	-	2.958.663	4.000.000	7.272.082	15.274.257		
Impacto de la implementación de las NIIF con las adaptaciones del BCRA	-	10.978	-	-	997.273	1.008.251		
Saldo al inicio del ejercicio ajustado	1.043.512	10.978	2.958.663	4.000.000	8.269.355	16.282.508		
Total Resultado integral del ejercicio	-	(11.718)	-	-	10.911.255	10.899.537		
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	10.911.255	10.911.255		
- Otro resultado integral del ejercicio	-	(11.718)	-	-	-	(11.718)		
Distribución de Resultados no asignados	-	-	850.409	(4.000.000)	(2.654.257)	(5.803.848)		
Reserva legal y otras	-	-	850.409	-	(850.409)	-		
Dividendos en efectivo	-	-	-	(4.000.000)	(1.803.848)	(5.803.848)		
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.043.512</b>	<b>(740)</b>	<b>3.809.072</b>	<b>-</b>	<b>16.526.353</b>	<b>21.378.197</b>		

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
Martín Mendivezúa  
Socio  
Coñtador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figuera  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO** por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Notas y Anexos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>			
Resultado antes del Impuesto a las ganancias		<b>38.910.310</b>	<b>16.576.307</b>
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		<b>(22.289.772)</b>	<b>(8.326.736)</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Nota 30	(18.743.990)	(5.702.780)
Depreciaciones de Propiedad y Equipo	Anexo F	110.502	67.640
Desvalorizaciones		-	3.778
Resultado por medición de instrumentos de patrimonio neto a valor razonable con cambios de resultados		(223.159)	
Cargo por incobrabilidad		421.230	26.858
Intereses por préstamos y otras financiaciones		(336.249)	(29.845)
Intereses por operaciones de pase		896	-
Intereses por depósitos		132.566	61.241
Intereses por otros activos y pasivos financieros		-	3.949
Otros ajustes		(3.918.385)	(2.818.813)
Provisiones	Nota 35	266.817	61.236
Disminuciones netas proveniente de activos operativos:		<b>(37.319.473)</b>	<b>(14.119.127)</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(19.402.467)	(17.107.233)
Instrumentos derivados		331.906	42.501
Operaciones de pase		(13.010.059)	(3.642.051)
Préstamos y otras financiaciones		<b>(4.037.881)</b>	<b>(2.683.497)</b>
Otras entidades financieras		1.168.009	674.570
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		(5.205.890)	(3.358.067)
Otros títulos de deuda		(290.477)	5.043.941
Activos financieros entregados en garantía		(4.743.227)	(625.982)
Otros activos		3.832.732	4.853.194
Aumentos netos proveniente de pasivos operativos:		<b>69.661.980</b>	<b>25.290.154</b>
Depósitos		<b>62.764.597</b>	<b>22.943.076</b>
Sector financiero		(144.148)	68.539
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		62.908.745	22.874.537
Instrumentos derivados		(537.293)	177.999
Operaciones de pase		222.226	-
Otros pasivos		7.212.450	2.169.079
Pagos por Impuesto a las Ganancias		<b>(8.934.847)</b>	<b>(2.606.418)</b>
<b>Total de flujo de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>40.028.198</b>	<b>16.814.180</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzua  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General



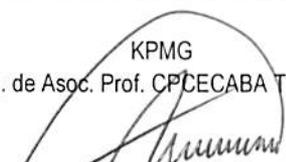
**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO** por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>Pagos:</b>	<b>(225.204)</b>	<b>(93.570)</b>
Compra de propiedad y equipo	(225.204)	(93.570)
<b>Cobros:</b>	<b>105.626</b>	<b>209.051</b>
Venta de propiedad y equipo	105.626	209.051
<b>Total de flujo de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión</b>	<b>(119.578)</b>	<b>115.481</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>Pagos:</b>	<b>(18.416.538)</b>	<b>(5.955.319)</b>
Dividendos	(11.043.800)	(5.803.848)
Banco Central de la República Argentina	(119)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(7.372.619)	(151.471)
<b>Cobros:</b>	<b>314.318</b>	<b>7.372.746</b>
Banco Central de la República Argentina	-	127
Financiamiento de entidades financieras locales	130.000	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	184.318	7.372.619
<b>Total de flujo de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(18.102.220)</b>	<b>1.417.427</b>
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre saldos de efectivo y equivalentes de efectivo	3.918.385	2.818.813
<b>Total de la variación del flujo de efectivo</b>	<b>25.724.787</b>	<b>21.165.901</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>25.724.787</b>	<b>21.165.901</b>
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 7)	26.689.948	5.524.047
<b>Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 7)</b>	<b>52.414.735</b>	<b>26.689.948</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y CONTEXTO ECONOMICO

1.1. Información general sobre la Sucursal

Citibank N.A Sucursal Argentina (en adelante “el Banco”, “la Entidad” indistintamente), con domicilio legal en Bartolomé Mitre 530, 5° piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, es una sucursal establecida en la República Argentina de la entidad financiera del exterior, Citibank N.A. con domicilio legal constituido en 399 Park Avenue, Nueva York, 10043, Estados Unidos de América.

1.2. Contexto Económico

El contexto macroeconómico presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y a su vez a nivel local de nuevas disposiciones normativas, generadas a partir del cambio de autoridades nacionales, que impactan el mercado de cambios, la proyección de la evolución futura de tasas de interés y de niveles de inflación. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 la inflación acumulada alcanzó el 53,8%.

En particular, en relación con los activos financieros, mediante el Decreto N° 598/2019 de fecha 28 de agosto de 2019, el Gobierno Nacional dispuso la postergación de los vencimientos de títulos de corto plazo (Letes, Lecap, Lecer y Lelink). Por otra parte, el Decreto N°49/2019 del 19 de diciembre de 2019 dispuso la postergación del pago de las Letras del Tesoro en Dólares al 31 de agosto de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad registra una posición en títulos nacionales incluidos en dicho reperfilamiento por un monto de miles de pesos 135.499 que se encuentran valuados a valor razonable con cambios en resultados y sobre los cuales se reconoció una pérdida de miles de pesos 6.504 derivada de la disminución de la cotización de las especies sujetas a reestructuración.

Con fecha 1° de septiembre de 2019 se publicó el Decreto N° 609/2019 que establece reglas extraordinarias y transitorias en materia cambiaria. Adicionalmente, el BCRA dispuso a través de su Comunicación “A” 6770 y modificatorias, entre otras medidas, que hasta el 31 de diciembre de 2019 se requiere conformidad previa para el acceso al mercado de cambios en relación con el giro de utilidades y dividendos (con algunas excepciones), pago de servicios a empresas vinculadas del exterior, y la precancelación de deudas financieras (capital e intereses) más de tres días hábiles antes al vencimiento. La Comunicación “A” 6856 publicada por el BCRA el 30 de diciembre de 2019 estableció que estas disposiciones se mantienen vigentes a partir del 31 de diciembre de 2019.

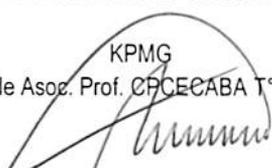
En este contexto, el 23 de diciembre de 2019, se publicó en el Boletín Oficial la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”) en virtud de la cual se declara la emergencia pública en materia económica, financiera, administrativa, previsional, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2020. Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto N° 99/2019 con las regulaciones para la implementación de la Ley que estableció, entre otras disposiciones, diversas reformas en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social.

Así, la mencionada Ley dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias Notas 15 y del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020.

Si bien la posición financiera y patrimonial de la Entidad no se presenta afectada de forma significativa como consecuencia de estos cambios en el contexto, la Gerencia monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 están confeccionados de acuerdo con la normativa del Banco Central de la República Argentina (BCRA) que establecen que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos financieros” y de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC N° 29) “Información financiera en economías hiperinflacionarias” que resultarán aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 y considerando a su vez las directrices indicadas en el Memorando N° 6/2019 emitido por el BCRA con fecha 29 de abril de 2019 que dispuso el tratamiento contable a dispensar a la inversión remanente mantenida por la Entidad al 30 de junio 2019 en Prisma Medios de Pago S.A. (“Marco de información contable establecido por el BCRA”).

Las excepciones descriptas constituyen apartamientos de NIIF y se detallan seguidamente:

- a) En relación con el modelo de deterioro establecido en la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2020 el BCRA estableció, a partir de la comunicación “A” 6847 emitida con fecha 27 de diciembre de 2019, la exclusión de su alcance de los activos financieros del sector público no financiero. Considerando la mencionada exclusión, la Entidad ha estimado el impacto de la implementación de esta normativa al 31 de diciembre de 2019 en un menor valor de sus activos y del patrimonio neto en 38 millones de pesos, neto del impuesto a las ganancias diferido. De haberse aplicado en forma integral lo establecido por NIIF 9 en su sección 5.5. el impacto sería una disminución del activo y del patrimonio neto en 339 millones de pesos al 31 de diciembre de 2019, neto del impuesto a las ganancias diferido (ver nota 6.1.);
- b) En relación con la aplicación de NIC N° 29, la Comunicación “A” 6849 del BCRA dispuso los lineamientos a observar en el procedimiento de reexpresión de estados financieros a partir del 1 de enero de 2020. La Entidad ha cuantificado el impacto derivado de la adopción inicial de nota normativa al 31 de diciembre 2019, estimando un mayor activo por 963 millones de pesos reconociendo un menor Resultado No Asignado de 17.541 millones de pesos.

A la fecha de los presentes estados financieros las cifras mencionadas en a) y b) precedentes se encuentran en proceso de revisión y sólo podrán considerarse definitivas cuando se presenten los estados financieros el 31 de marzo 2020.

- c) En cuanto a la inversión mantenida en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en “Inversiones en Instrumentos de Patrimonio” al 31 de diciembre de 2019, corresponde su reconocimiento a valor razonable determinado a esa fecha de acuerdo con NIIF 9. (Notas 16).

NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

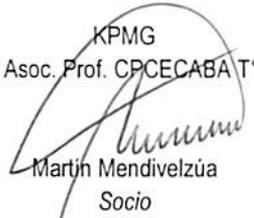
El Banco considera al peso como su moneda funcional y de presentación. Los montos se presentan en miles de pesos, excepto que se indique lo contrario.

Unidad de medida

Cabe destacar que de conformidad con la NIC 29, la necesidad de reexpresar los estados financieros de las entidades con moneda local como moneda funcional para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de esa moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de hiperinflación.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN (cont.)

Unidad de medida (cont.)

A los fines de identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa que consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%.

Como resultado del incremento en los niveles de inflación que ha sufrido la economía argentina en los primeros meses del año 2018, se ha llegado a un consenso de que están dadas las condiciones para que Argentina sea considerada una economía altamente inflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC 29. Este consenso conlleva la necesidad de aplicar la NIC 29 para la presentación de la información contable bajo NIIF por los periodos anuales o intermedios que finalicen a partir del 1 de julio de 2018.

Tal lo mencionado en Nota 2, considerando lo dispuesto por las Comunicaciones "A" 6651 y "A" 6849 del BCRA, el regulador estableció la adopción de NIC 29 para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020 y por lo tanto la Entidad no aplica mecanismos de reexpresión de estados financieros al 31 de diciembre de 2019

De aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad y equipo, por ejemplo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido al momento de la adopción inicial de las NIIF o desde la fecha de adquisición, según corresponda. Asimismo, deben re-expresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o periodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

La Entidad ha cuantificado el impacto derivado de la adopción de esta normativa según se detalla en Nota 2.b).

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de estos estados financieros requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

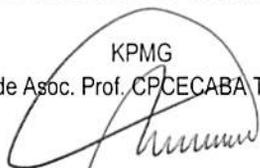
Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 5.3.b) – Clasificación de activos financieros
- Nota 5.3.c) – Clasificación de pasivos financieros

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES (cont.)

- Nota 5.3.g) – Deterioro de activos financieros
- Nota 5.8 – Deterioro de activos no financieros
- Nota 5.14.a) – Determinación si un acuerdo contiene un arrendamiento

4.1 Premisas y estimaciones sobre incertidumbres

La información sobre premisas y estimaciones sobre incertidumbres que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material de los presentes estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 4.3 – Instrumentos financieros, en relación con la determinación de los valores razonables de activos financieros Nivel 2 y 3.
- Nota 5.9 – Provisiones, reconocimiento y medición de contingencias en cuanto a la probabilidad de ocurrencia y magnitud de la estimación.
- Nota 15 – Impuesto a las ganancias, en relación con la disponibilidad de futuras ganancias gravables contra las cuales pueden ser usados los activos por impuesto diferido.

4.2 Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando está disponible, el Banco mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

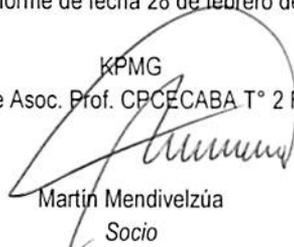
Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces el Banco utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

El Banco ha aplicado de manera consistente las siguientes políticas contables en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo indicado en la nota 5.13.

Particularmente el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ha sido preparado de conformidad con la NIIF, "Aplicación por primera vez de la NIIF"

Los presentes estados financieros se presentan en forma individual dado que la Entidad ha evaluado y concluye que no existen sociedades sujetas a consolidación en el marco de las condiciones establecidas en NIIF 10.

**5.1 Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA a la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio publicado por el BCRA vigente al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se presentan en el Estado de Resultados en la línea "Diferencia de cotización de moneda extranjera".

**5.2 Efectivo y depósitos en bancos**

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, y los saldos sin restricciones que se mantienen con BCRA y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

**5.3 Activos y pasivos financieros**

**a) Reconocimiento**

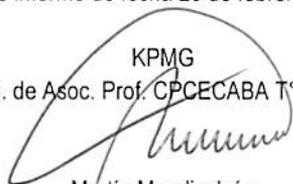
El Banco reconoce inicialmente los préstamos, los depósitos y los pasivos en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Banco reconoce las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea "Operaciones de pase" en el Estado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para instrumentos que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

a) Reconocimiento (cont.)

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se mide inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de Jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

b) Clasificación de activos financieros

A la fecha del reconocimiento inicial los activos financieros se clasifican y miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI) o valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- el activo es mantenido bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "solo pagos de capital e intereses".

Un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en ORI si cumple con las siguientes condiciones;

- el activo se mantiene en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales y vender el activo financiero; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "solo pagos de capital e intereses".

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para comercializar, el Banco puede elegir para cada instrumento en forma individual, presentar los cambios en el valor razonable en el ORI.

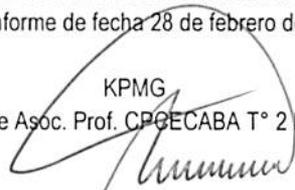
El resto de los activos financieros se clasificaban como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye a los instrumentos financieros derivados.

El Banco evalúa el objetivo del modelo de negocios bajo el cual mantiene un activo mantenido a nivel de portafolio. La información considerada incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y la forma en la cual tales políticas se implementan. En particular, si la Dirección se enfoca en la ganancia que se origina en los intereses contractuales;
- cómo se mide e informa a la Dirección, el resultado del portafolio;
- los riesgos que afectan el resultado del modelo de negocios y cómo dichos riesgos son administrados;

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

b) Clasificación de activos financieros (cont.)

- cómo se compensa a los administradores del portafolio (en función del valor razonable de los activos administrados o en función de los flujos de fondos cobrados); y
- la frecuencia volumen y oportunidad de la venta en períodos anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera en forma separada, sino como parte de la evaluación general sobre cómo el Banco establece objetivos para la administración de los activos financieros.

Los activos financieros mantenidos para comercializar o que son administrados en un portafolio cuyo rendimiento se mide en función de su valor razonable, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumplen con el criterio de “solo pago de capital e intereses”, el Banco define como “capital” el valor razonable del activo financiero a la fecha de su reconocimiento inicial y como “interés” a la contraprestación por el valor tiempo del dinero y los riesgos crediticios asociados con el capital pendiente de cobro y otros riesgos básicos de un préstamo. La evaluación considera si el activo financiero contiene condiciones contractuales que pueden cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de fondos contractuales de manera que no cumpla con el criterio mencionado.

Los activos financieros no se reclasifican con posterioridad a su reconocimiento inicial, a excepción de un cambio en los modelos de negocios del Banco.

c) Clasificación de pasivos financieros

El Banco clasifica sus pasivos financieros, distintos de instrumentos financieros derivados, las garantías emitidas y los compromisos de préstamos como medidos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Las garantías financieras son contratos que requieren que el Banco realice pagos especificados para reembolsar al tenedor por una pérdida en la que incurre debido a que un determinado deudor no cumple con sus obligaciones de pago en las condiciones contractuales de un instrumento de deuda.

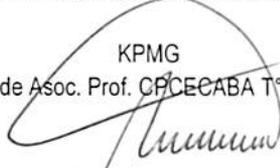
La deuda que surge de las garantías financieras emitidas se reconoce inicialmente a su valor razonable. La deuda posteriormente se mide al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado para cancelar la deuda cuando se considere que dicho pago es probable.

d) Baja de activos y pasivos financieros

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de fondos del activo, o si fueron transferidos los derechos a recibir los flujos de fondos del activo en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del mismo.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

d) Baja de activos y pasivos financieros (cont.)

Cuando el Banco da de baja un activo financiero, la diferencia entre el saldo contable del activo y la contraprestación recibida y cualquier saldo reconocido en ORI se reconoce en resultados.

Eventualmente, el Banco realiza transacciones en las cuales se transfieren activos financieros, pero se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios del activo transferido. En esos casos, no se da de baja los activos financieros transferidos.

El Banco reconoce las ventas de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación recibida en la línea "Operaciones de pase" en el Estado de Situación Financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia se imputa en la línea "Otros ingresos financieros – Por baja o modificación sustancial de pasivos financieros" del Estado de Resultados.

e) Compensación de activos y pasivo financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el Estado de Situación Financiera cuando, y solo cuando, el Banco tiene un derecho exigible legalmente para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos solo cuando están permitidos según las NIIF, o por ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

f) Medición a costo amortizado

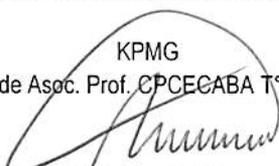
El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es el monto de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento. En el caso de activos financieros, también incluye cualquier corrección por deterioro (incobrabilidad).

g) Deterioro de activos financieros

Como se mencionara en la Nota 2, el BCRA dispuso que las entidades financieras continúen aplicando el modelo de reconocimiento de deterioro de activos financieros vigente al 31 de diciembre de 2017 a través de la Comunicación "A" 2950 y modificatorias.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.3 Activos y pasivos financieros (cont.)

g) Deterioro de activos financieros (cont.)

Dichas normas requieren que las entidades financieras:

- clasifiquen a sus deudores por "situación" de acuerdo con los lineamientos del BCRA; y que
- se reconozca una provisión por incobrabilidad en función de una tabla que determina el porcentaje a ser provisionado teniendo en cuenta la situación del deudor y la existencia de garantías.

El BCRA requiere que los clientes que componen la "cartera comercial" se analicen y clasifiquen por situación en forma individual. La cartera comercial incluye los créditos por encima de un monto determinado por el BCRA, cuyo repago se encuentra sujeto a la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realiza en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, considerando otras circunstancias de la actividad económica.

Los aumentos en la provisión para incobrables relacionada con "Préstamos y otras financiaciones" se reconocen en la línea "Cargo por incobrabilidad" del Estado de resultados.

5.4 Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

Cuando contractual o legalmente se requiere el retiro o desmantelamiento futuro de un ítem de propiedad y equipo, el costo del activo a la fecha su de reconocimiento inicial incluye el valor presente de la erogación futura estimada por su retiro o desmantelamiento.

El Banco ha hecho uso de la opción de la NIIF 1 que permite considerar como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles al valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por un profesional independiente a dicha fecha, aplicando técnicas de valuación de Nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

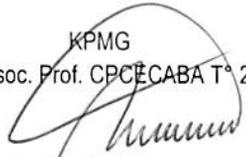
Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros al Banco.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.5 Activos intangibles

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 5392 del BCRA, la Entidad ha activado los gastos directos incrementales incurridos en el proceso de originación de financiamientos para la inversión productiva, que la Entidad no hubiera incurrido de no haber sido por el otorgamiento de los respectivos créditos. Dichos gastos de originación se amortizan en 60 cuotas mensuales.

5.6 Otros activos no financieros

Obras de arte

Las obras de arte y piezas de colección se miden a su costo.

5.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes son clasificados como mantenidos para la venta si es altamente probable que vayan a ser recuperados principalmente a través de su venta, la cual se estima que ocurra dentro de los doce meses desde la fecha de clasificación como tal.

Estos activos, grupo de activos o grupo de activos y pasivos, generalmente se miden al menor entre su valor contable y su valor razonable menos el costo de la venta.

Cuando un ítem de propiedad y equipo se clasifica como "activo no corrientes mantenidos para la venta" la depreciación se detiene.

Cuando una inversión en una asociada o un negocio conjunto medido aplicando el método de la participación es clasificada como "activo no corrientes mantenidos para la venta" se detiene la aplicación del método de la participación.

5.8 Deterioro de activos no financieros

Como mínimo a cada fecha de cierre de ejercicio, el Banco evalúa si existen indicios de que un activo no pueda estar deteriorado. Si existe tal indicio, se estima el valor recuperable del activo.

Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE).

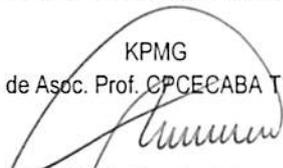
El "valor recuperable" de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El "valor de uso" está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se reduce a su valor recuperable y la diferencia se reconoce en resultados.

El deterioro del valor llave de negocios no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor contable de los activos no exceda el que hubieran tenido de no haberse reconocido el deterioro.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

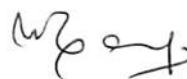
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.9 Provisiones

El Banco reconoce una provisión si, como resultado de eventos pasados, existe una obligación legal o implícita por un monto que puede estimarse de manera confiable y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

Para evaluar las provisiones, se consideraron los riesgos e incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión del asesor legal externo e interno del Banco. Con base en el análisis realizado, el Banco reconoce una provisión por el monto que se considere como la mejor estimación del gasto potencial requerido para liquidar la obligación presente en cada fecha de cierre.

Las provisiones reconocidas por el Banco se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible.

5.10 Beneficios al personal

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si el Banco tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

Por su parte, los beneficios por terminación se reconocen cuando hay una decisión irrevocable de finalización de la relación laboral.

Algunos miembros del personal clave de la gerencia de la Sucursal son elegibles para participar en los planes de compensación basados en acciones que ofrece Citigroup Inc. (Citigroup), compañía controladora de la Casa Matriz de la Sucursal.

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de los acuerdos de pagos basados en acciones otorgados en instrumentos de patrimonio, se reconocen como gasto, y, dependiendo del tipo de premio, se registran contra la cuenta de capital asignado de la Casa Matriz, en el caso que se otorguen acciones diferidas, o contra la cuenta por pagar a Casa Matriz, en el caso de planes que clasifiquen como pasivos, siendo obligación de la sucursal retribuir a su casa matriz por dicho beneficio.

El importe reconocido como gasto es ajustado de manera que en último término se base en los incentivos que cumplen las condiciones de servicio y de rendimiento durante el plazo del servicio a la fecha de irrevocabilidad.

5.11 Capital social

El capital asignado al Banco se mantiene por su valor nominal.

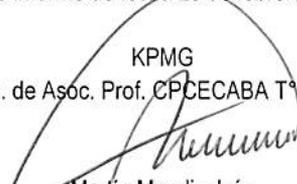
5.12 Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva.

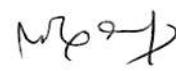
El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.12 Ingresos y egresos por intereses (cont.)

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el Estado de resultados incluyen los intereses sobre:

- activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado; y
- activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

5.13 Ingresos y egresos por comisiones

Las comisiones, honorarios y similares que forman parte de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva (ver Nota 5.12).

El resto de los ingresos por comisiones, que incluyen los honorarios por servicios, por administración de fondos comunes de inversión, comisiones de venta, honorarios por sindicación de préstamo, se reconocen cuando se presta el servicio relacionado.

El resto de los egresos por comisiones, se reconocen en resultados cuando se recibe el servicio relacionado.

5.14 Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que, para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos". Dicha norma fue adoptada por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6560. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. Las únicas excepciones son los contratos a corto plazo y aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

El Banco ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer al momento de la transacción pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos pendientes. Como resultado de este enfoque, la Entidad registra en el rubro "Propiedad y equipo" un activo por derecho de uso miles de \$ 26.645 (Anexo F) y en el rubro "Otros pasivos financieros" un pasivo por arrendamiento de \$ 41.544 al 31 de diciembre de 2019 (Nota 21).

a) Contratos que contienen un arrendamiento

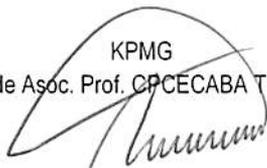
Al inicio del contrato, el Banco determina si contiene un arrendamiento, en cuyo caso, los pagos del arrendamiento se separan entre los relacionados con el arrendamiento y con los otros elementos, sobre la base de valores razonables relativos.

b) Clasificación de un arrendamiento

Cuando el arrendamiento transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado, se clasifica como arrendamiento financiero. De otra forma, el arrendamiento se clasifica como operativo.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivezúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.14 Arrendamientos (cont.)

c) Arrendamientos en los que el Banco es arrendatario

El activo arrendado en un arrendamiento operativo no se reconoce contablemente. Los pagos realizados bajo un arrendamiento operativo se reconocen en resultados aplicando el método de la línea recta en el plazo del arrendamiento.

El activo arrendado en un arrendamiento financiero se reconoce contablemente con contrapartida en una deuda por el arrendamiento. El reconocimiento inicial del activo se realiza por el menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Posteriormente, el activo arrendado se contabiliza de acuerdo con la política contable del activo de que se trate.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento financiero se separan entre el interés y la reducción de la deuda por el arrendamiento. El interés se reconoce a lo largo del período del arrendamiento aplicando una tasa de interés constante. Los pagos por arrendamientos contingentes se reconocen en resultados cuando se incurren.

d) Arrendamientos en los que el Banco es arrendador

El activo arrendado en un arrendamiento operativo se clasifica como "Otros activos no financieros" y se deprecia en su vida útil estimada. Los cobros recibidos bajo un arrendamiento operativo se reconocen en resultados aplicando el método de la línea recta en el plazo del arrendamiento.

El activo arrendado en un arrendamiento financiero se da de baja y se reconoce una cuenta por cobrar por el importe de la inversión neta en el arrendamiento en la línea "Préstamos y otras financiaciones".

Los cobros recibidos bajo un arrendamiento financiero se separan entre el interés y la reducción de la inversión neta del arrendamiento. El interés se reconoce a lo largo del período del arrendamiento aplicando una tasa de interés constante. Los arrendamientos contingentes no se consideran en la determinación de la inversión neta del arrendamiento.

5.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada ejercicio comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

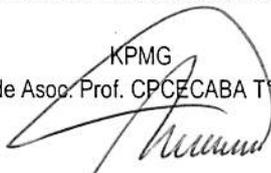
b) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

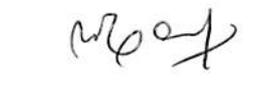
Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido (cont.)

b) Impuesto diferido (cont.)

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

c) Alícuota del impuesto a las ganancias

La alícuota del impuesto a las ganancias es del 30% para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2021 y del 25% para los ejercicios posteriores, en función de la Reforma Tributaria promulgada el 23 de diciembre de 2019 mediante la Ley N° 27541.

Adicionalmente y por esos mismos ejercicios, Citibank N.A. registra el impuesto complementario del 7%, en concepto del impuesto por las ganancias que remesará a su Casa Matriz, de acuerdo a lo establecido en el último párrafo del artículo 69 de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

5.16 Inversiones en instrumentos de patrimonio

En virtud de la venta parcial de la participación accionaria en Prisma Medios de Pago S.A. según se explica en Nota 16, la tenencia accionaria remanente fue valuada a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los informes de valuación obtenidos de profesionales independientes neto del ajuste de valuación requerido por el BCRA en su Memorando N° 6/2019. El criterio contable aplicado según lo indicado precedentemente constituye un apartamiento de las NIIF, según se detalla en Nota 2.

NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES PARA ENTIDADES FINANCIERAS

A través de la Comunicación "A" 6114 el BCRA dispuso con carácter general que no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

NIIF aún no vigentes de acuerdo con lo dispuesto por el marco de información contable del BCRA:

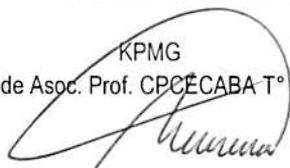
6.1 Aplicación del modelo de pérdidas esperadas (NIIF 9 sección 5.5)

De acuerdo con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y teniendo en cuenta lo expuesto en las Comunicaciones "A" 6430 y 6778 y modificatorias, la Entidad ha determinado las definiciones y parámetros a utilizar en la adaptación e implementación de los modelos que permitirán estimar las pérdidas esperadas de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2019.

En línea con lo anterior, la Entidad ha trabajado en la adaptación de sus modelos de deterioro utilizados hasta el momento, para la estimación de provisiones por pérdidas esperadas, a la par de una arquitectura tecnológica que permite implementar la norma bajo los estándares y controles definidos en la misma, en línea con la normativa aplicable.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

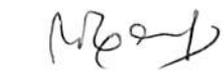
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES PARA ENTIDADES FINANCIERAS (cont.)

6.1 Aplicación del modelo de pérdidas esperadas (NIIF 9 sección 5.5) (cont.)

La metodología utilizada por el Banco se basa en un modelo de pérdida esperada de crédito (ECL) que aprovecha los modelos de probabilidad de default (PD), severidad al momento del default (LGD) y exposición al default (EAD) ya desarrollados en la Entidad. El modelo estima la pérdida esperada en función de, por un lado, el déficit de efectivo y por el otro, un proceso de clasificación en que permite seleccionar entre estimar la pérdida a 12 meses (stage 1) y estimarla a toda la vida del activo (stage 2). Cada uno de los parámetros de la ECL es calculado a través de modelos individuales que en forma conjunta constituyen el modelo de NIIF 9.

La estimación de las ECL se calcula mediante la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo esperados, teniendo en cuenta el riesgo de incumplimiento de cada uno de ellos. Este proceso puede realizarse de dos maneras: de forma individual si la exposición es significativa, o agrupada de forma colectiva con instrumentos cuyas características crediticias sean similares. En el primer caso, la determinación de la pérdida esperada se realiza a través de la estimación de los montos a recuperar mediante el análisis específico de incumplimiento y, en el segundo caso, se realiza mediante la estimación estadística de parámetros de riesgo de crédito (PD, LGD y EAD).

Para estimar los parámetros del modelo durante el ciclo de vida de cada facilidad, se requiere realizar una proyección de los posibles resultados en función de distintos escenarios macroeconómicos, que contemplan parámetros diferenciales.

En Nota 2.a), se detalla la cuantificación estimada por la Entidad en relación con la adopción de esta normativa.

6.2 Aplicación de la NIC 29

Tal como se menciona en la Nota 3, considerando lo dispuesto por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, la Entidad no aplica la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" para la preparación de los presentes estados financieros.

La Entidad ha cuantificado el impacto inicial de la aplicación de esta normativa según se detalla en Nota 2.b).

NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

El saldo de Efectivo y equivalentes computado a los efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo	2.129.495	1.728.462
Entidades financieras y corresponsables	50.125.171	24.961.486
Otros	160.069	-
<b>Total</b>	<b>52.414.735</b>	<b>26.689.948</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 8 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Del país		
Títulos públicos	2.075.282	3.674.328
Letras del BCRA	63.216.932	23.471.429
<b>Total</b>	<b>65.292.214</b>	<b>27.145.757</b>

NOTA 9 – INSTRUMENTOS DERIVADOS

En el curso normal de sus negocios, el Banco concertó operaciones a término de moneda extranjera con liquidación diaria de diferencias, sin entrega del subyacente y operaciones de forward de moneda extranjera. Estas operaciones no califican como cobertura de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

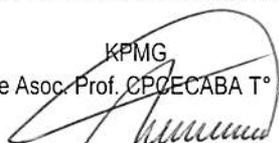
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
La composición del rubro es la siguiente:		
<b>Activos</b>		
Operaciones a término de moneda extranjera	352.825	684.731
	<b>352.825</b>	<b>684.731</b>
<b>Pasivos</b>		
Operaciones a término de moneda extranjera	110.179	287.159
Otras operaciones a término	-	360.313
	<b>110.179</b>	<b>647.472</b>

Los valores nacionales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en moneda extranjera, en miles de dólares estadounidenses (US\$) son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Operaciones a término de moneda extranjera	2.992	(24.717)
Compras a término de moneda extranjera	14.318	9.959
Ventas a término de moneda extranjera	(11.327)	(34.676)
Forward y futuros de moneda extranjera	22.897	(12.889)
Compras a término de moneda extranjera	80.877	3.863.355
Ventas a término de moneda extranjera	(57.980)	(3.876.244)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

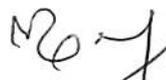
KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 10 – OPERACIONES DE PASE**

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Activos</b>		
Deudores financieros por pases activos de títulos públicos	17.144.807	4.134.748
<b>Total</b>	<u>17.144.807</u>	<u>4.134.748</u>
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Pasivos</b>		
Deudores financieros por pases activos de títulos públicos	(223.122)	-
<b>Total</b>	<u>(223.122)</u>	<u>-</u>

**NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del rubro es la siguiente:

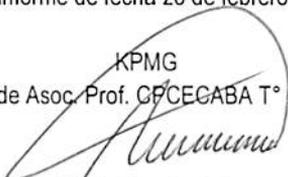
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Deudores ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	849.683	1.738.095
Alquileres a cobrar	(10)	5.013
Deudores varios	1.780.882	2.852.428
Deudores varios por venta de Prisma Medios de Pagos S.A. (Nota 16)	314.346	-
	<u>2.944.901</u>	<u>4.595.536</u>
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Nota 16 y Anexo R)	(314.346)	-
	<u>2.630.555</u>	<u>4.595.536</u>

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**

El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La composición del rubro es la siguiente:

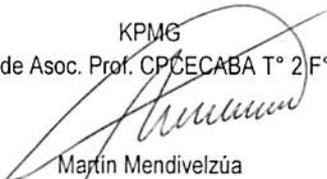
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Medidos a costo amortizado	34.415.555	30.260.386
Subtotal	34.415.555	30.260.386
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(539.199)	(336.930)
<b>Total</b>	<b>33.876.356</b>	<b>29.923.456</b>

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras entidades financieras	136.009	1.314.019
Calls otorgados	30.575	1.119.368
Otros préstamos	105.434	194.651
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(1.360)	(12.729)
<b>Total Otras Entidades financieras</b>	<b>134.649</b>	<b>1.301.290</b>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	13.597.964	11.585.265
Hipotecarios	677.749	926.999
Prendarios	141.190	312.128
Tarjetas de crédito	606.374	318.406
Arrendamientos financieros	358.220	548.332
Documentos a sola firma	3.858.218	2.526.929
Documentos descontados	786.606	1.720.183
Documentos comprados	3.322.747	2.431.269
Prefinanciación de exportación	3.604.131	4.247.883
Otros	7.326.347	4.328.973
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(537.839)	(324.201)
<b>Total sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>	<b>33.741.707</b>	<b>28.622.166</b>
<b>Total</b>	<b>33.876.356</b>	<b>29.923.456</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)**

La clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el BCRA) y de las garantías recibidas se informa en el Anexo B. La conciliación de la información incluida en dichos Anexos con los saldos contables se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total cartera comercial según Anexo B	36.681.290	31.505.359
Menos:		
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(539.199)	(336.930)
Menos:		
Adelantos y créditos acordados no utilizados	-	(7.165)
Garantías otorgadas	(1.775.685)	(871.984)
Créditos pendientes no utilizados	(490.930)	(365.824)
Total cartera comercial	<u>33.875.476</u>	<u>29.923.456</u>
Total cartera consumo y vivienda según Anexo B	<u>880</u>	<u>-</u>
Total cartera consumo y vivienda	<u>880</u>	<u>-</u>
Total	<u>33.876.356</u>	<u>29.923.456</u>

La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C. La conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total Anexo C	36.682.170	31.505.359
Menos:		
Adelantos y créditos acordados no utilizados	-	(7.165)
Garantías otorgadas	(1.775.685)	(871.984)
Créditos pendientes no utilizados	(490.930)	(365.824)
Menos:		
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(539.199)	(336.930)
Total préstamos y otras financiaciones	<u>33.876.356</u>	<u>29.923.456</u>

**NOTA 13 – OTROS TÍTULOS DE DEUDA**

La apertura de otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Medidos a valor razonable con cambios en ORI		
Títulos públicos	<u>1.700.513</u>	<u>1.402.500</u>
Total	<u>1.700.513</u>	<u>1.402.500</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

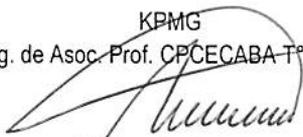
**NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA**

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incluye a continuación:

	31 de diciembre de 2019	Entregado en garantía de:
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Depósitos en garantía en pesos	100.562	COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera	487.956	Rofex
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 45)	8.546.203	Interbanking, Banelco, COELSA
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 45)	373.855	Banelco, COELSA e Interbanking
<b>Subtotal</b>	<b>9.508.576</b>	
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultado</b>		
Compras a término por operaciones de pase	248.390	HSBC BANK ARGENTINA S.A.
<b>Subtotal</b>	<b>248.390</b>	
<b>Total (Nota 43)</b>	<b>9.756.966</b>	
	31 de diciembre de 2018	Entregado en garantía de:
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Depósitos en garantía en pesos	97.270	COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera	529.217	Rofex
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 45)	3.853.656	Interbanking, Banelco, COELSA
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 45)	533.596	Banelco, COELSA e Interbanking
<b>Total (Nota 43)</b>	<b>5.013.739</b>	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

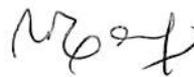
KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

a) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisión impuesto a las ganancias	11.507.269	5.106.292
Anticipos	(3.823.785)	(1.875.940)
<b>Total</b>	<b>7.683.484</b>	<b>3.230.352</b>

b) Cargo por impuesto a las ganancias diferido

La composición y la evolución de activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se informan a continuación:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018	Cambios reconocidos en		Al 31 de diciembre de 2019		
		Estado de resultados	Estado de ORI	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido neto
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	64.707	149.503	-	214.210	-	214.210
Provisiones	173.759	101.397	-	275.156	-	275.156
Propiedad y equipo	(245.794)	(2.443)	-	(248.237) <sup>(2)</sup>	-	(248.237)
Quebranto Especifico	243.248	(243.248)	-	-	-	-
Impuesto 7% distribución de Dividendos	(762.356)	(154.747)	-	-	(917.103) <sup>(1)</sup>	(917.103)
Títulos Públicos	3.042	98.770	(4.040)	97.772	-	97.772
Ajuste por Inflación Impositivo	-	2.146.341	-	2.146.341	-	2.146.341
Participación Prisma Medios de Pago S.A.	-	(66.948)	-	(66.948)	-	(66.948)
Otros	(4.882)	(9.723)	-	(14.605) <sup>(2)</sup>	-	(14.605)
<b>Total</b>	<b>(528.276)</b>	<b>2.018.902</b>	<b>(4.040)</b>	<b>2.403.689</b>	<b>(917.103)</b>	<b>1.486.586</b>

<sup>(1)</sup> Impuesto sobre el 7% distribución de Dividendos, expuesto como pasivo por impuesto diferido

<sup>(2)</sup> Se incluyen en el activo por impuesto diferido al corresponder a partidas compensables.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)**

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto corriente	(11.507.269)	(5.106.292)
Exceso/(Defecto) pasivo impuesto a las ganancias ejercicio anterior	22.170	(15.924)
Impuesto diferido	2.018.902	(542.836)
<b>Cargo por impuesto a las ganancias</b>	<b>(9.466.197)</b>	<b>(5.665.052)</b>

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Resultado antes del impuesto a las ganancias	38.910.310	16.576.307
Alicuota del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia gravada	(11.673.093)	(4.972.892)
Resultados de instrumentos de patrimonio	-	37.116
Dif. Permanente Aj. Por Inflación Impositivo	495.310	-
Otros (*)	1.866.334	33.080
Impuesto 7% distribución de dividendos	(154.748)	(762.356)
<b>Cargo por impuesto a las ganancias</b>	<b>(9.466.197)</b>	<b>(5.665.052)</b>

(\*) Ajuste impuesto diferido Impuesto 7% (Distribución de Dividendos) por efecto de la aplicación del Ajuste por Inflación Contables

La tasa efectiva del Banco por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 30% y 34% respectivamente. Las principales diferencias que afectan la determinación de la tasa efectiva, entre otras, corresponden principalmente a:

- Efectos del Ajuste por Inflación Contable sobre Resultados Acumulados a partir del ejercicio 2020 a los efectos del cálculo del Impuesto 7% distribución de dividendos
- Estimación de la Entidad en cuanto a la no utilización del Quebranto Especifico durante los próximos 5 años
- Aplicación del Ajuste por Inflación impositivo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)**

c) Cambios en la tasa del impuesto a las ganancias

La Ley N° 27.430 del 29 de diciembre de 2017 introdujo cambios en el Impuesto a las Ganancias, parcialmente modificados con posterioridad por Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”). Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, los principales cambios vigentes son:

- la reducción de la tasa del impuesto del 35% al 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2021; y
- los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Como consecuencia de la reducción de la tasa del impuesto, la Entidad ha medido sus activos y pasivos por impuesto diferido, aplicando las tasas del 30% o 25% según el ejercicio en que estima se revertirán las diferencias temporarias reconocidas.

d) Ajuste por inflación impositivo

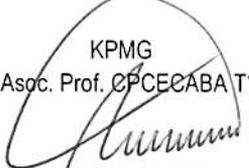
La mencionada Ley N° 27.430, con las modificaciones de la “Ley de Emergencia Económica”, establece la obligatoriedad, a partir de los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2018, de deducir o de incorporar al resultado impositivo, el ajuste por inflación calculado en base al procedimiento descrito en la Ley del Impuesto a las ganancias, solo en la medida en que se verifique que la variación en el índice de precios al consumidor nivel general (IPC) acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida supera el 100%.

Durante los primeros tres ejercicios a partir de la entrada en vigencia (ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018), el ajuste por inflación impositivo será aplicable en la medida que la variación del IPC para cada uno de ellos supere el 55%; 30% y 15% respectivamente. El ajuste por inflación resultante ya sea positivo o negativo, deberá ser imputado en seis partes iguales, computándose el primer tercio en el año al cual corresponde el cálculo y los cinco sextos restantes en los inmediatamente posteriores. A partir del cuarto ejercicio, el monto del ajuste por inflación impositivo se imputa en el mismo ejercicio.

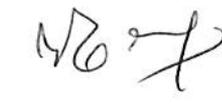
La variación del IPC por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 no alcanzó el porcentaje previsto en la Ley para la aplicación del ajuste por inflación impositivo. Al cierre del presente ejercicio, la variación del índice fue del 53,8% y, en consecuencia, la Entidad determinó el monto del ajuste por inflación impositivo en miles de \$ 9.906.191 (pérdida). Siguiendo la metodología de transición prevista en la norma impositiva, un sexto de este monto fue computado ajustando el resultado impositivo del presente ejercicio, impactando en el cálculo del impuesto corriente. Los cinco sextos restantes serán computados en los próximos cinco ejercicios fiscales, y fueron considerados como una diferencia temporaria deducible, reconociéndose en el saldo de activo por impuestos diferidos en la medida de su recuperabilidad.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 16 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compensadora Electronica S.A. (COELSA)	32	32
Interbanking S.A.	3.294	3.294
Prisma Medios de Pagos S.A.	265.343	-
<b>Total</b>	<b>268.669</b>	<b>3.326</b>

<sup>(1)</sup> Este saldo corresponde a la tenencia de 359.416 acciones de la sociedad Prisma Medios de Pago S.A., que equivale al 0,8697% del capital social de esa compañía. Dicha inversión se encontraba registrada como activo mantenido para la venta al 31 de diciembre de 2018 en función del acuerdo de desinversión de noviembre de 2017 y en el marco de NIIF 5.

Con fecha 1 de febrero de 2019 se perfeccionó la transferencia de 374.087 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción, propiedad del Banco en Prisma Medios de Pago S.A. a favor de Al Zenith (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity).

De acuerdo a lo previsto en la Oferta para la compraventa de las acciones referidas efectuada por Al Zenith (Netherlands) B.V., y aceptada por el Banco, el precio total estimado ajustado fue de USD 12.500 (miles de dólares), de los cuales el Banco recibió el 1 de febrero de 2019 USD 7.414 (miles de Dólares), en tanto que el pago de la diferencia, será diferido durante los próximos 5 (cinco) años en concepto de saldo de precio. Dicho saldo se encuentra registrado y totalmente provisionado al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las normas de provisionamiento del BCRA. El resultado de esta transacción se expone en "Otros ingresos operativos" (Nota 32)

**NOTA 17 – PROPIEDAD Y EQUIPO**

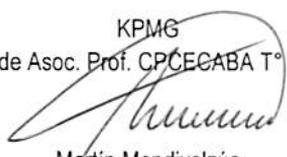
La composición y evolución de la propiedad y equipo se incluye en el Anexo F.

Como se menciona en la Nota 5.4 el Banco ha considerado el costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles, basado en los valores razonables de los mismos al 1 de enero de 2017.

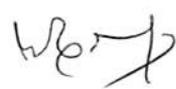
La determinación del valor razonable fue realizada por los peritos expertos de Cushman & Wakefield Argentina S.A., Colliers Internacional, Manuel Otero, Giménez Zapiola, Toribio Achaval y Cia. S.A., Mariano Lérída, Alonso Geimonat, Carlos Rubio Inmobiliaria, todos tasadores independientes con amplia trayectoria en el mercado inmobiliario, en cumplimiento de requisitos informativos estipulados de conformidad con las normas para la práctica de la valuación profesional (Uniform Standards of Professional Appraisal Practice) en lo referido a informes de valuación.

Para la preparación de las valuaciones consideradas a efectos de determinación de costo atribuido de los inmuebles, se han investigado una serie de inmuebles disponibles y las mejores ventas en el mercado al que pertenece cada propiedad de referencia. Asimismo, se analizó la información sobre alquileres y consideró la información aportada por compradores, vendedores, brokers, desarrolladores inmobiliarios y funcionarios públicos, incluyendo indicadores de economía regional, en general, y las economías específicas del área del inmueble de referencia.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 17 – PROPIEDAD Y EQUIPO (cont.)**

Por su parte, los datos se han analizado y confirmado con fuentes consideradas confiables, en el curso normal de los negocios, conduciendo a las conclusiones de valor establecidas como costo atribuido.

El proceso de valuación ha involucrado el uso de métodos y procedimientos de mercado generalmente aceptados que se han considerado adecuados para el trabajo. En este sentido, se utilizaron los tres enfoques habituales respecto del valor: Costo, Comparación de Venta y Capitalización de Ingresos. Sobre la base del análisis efectuado por los tasadores, los conocimientos sobre cada tipo de inmueble de referencia y los perfiles relevantes de inversionistas, se ha considerado que todos los enfoques son significativos y aplicables en el desarrollo de una conclusión de valor verosímil.

**Enfoque de comparación de ventas:**

En este enfoque, se utilizan las ventas de inmuebles comparables, después del ajuste de diferencias, con el fin de indicar un valor para la propiedad de referencia. Por lo general, una valuación se realiza mediante el uso de una unidad de comparación, como el precio por metro cuadrado de superficie edificable, el multiplicador de ingresos brutos o de ingresos netos. Se aplican ajustes a la unidad de comparación a partir de un análisis de ventas comparables, y la unidad de comparación ajustada se utiliza para calcular el valor del terreno de la propiedad de referencia.

**Enfoque de capitalización de ingresos:**

Este enfoque determina, en primer lugar, la capacidad de generación de ingresos de un inmueble mediante el uso de los contratos de locación vigentes y la estimación de un alquiler vigente en el mercado a partir de dicha actividad con inmuebles que compiten por el espacio disponible. Luego, se aplican deducciones por falta de cobranza y disponibilidad, y por gastos operativos. El ingreso operativo neto resultante se divide por una tasa general de capitalización para obtener una opinión de valor para la propiedad de referencia. La tasa de capitalización representa la relación entre el ingreso operativo neto y el valor. Este método se denomina Capitalización Directa.

La valuación se realizó aplicando el enfoque de mercado, por el cual se consideraron precios de mercado por metro cuadrado de construcción de inmuebles similares, obtenidos bajo el método de comparación, y las características propias del inmueble a ser tasado, como antigüedad, estado de conservación, estado de mantenimiento, superficie, entorno comercial inmediato y contexto macroeconómico actual.

Los datos de entrada significativos utilizados, detallados por zona y su interrelación con el valor razonable se informan a continuación:

Principales variables de cálculo, no observables	Interrelación entre las principales variables y el valor razonable	Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Provincias de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe	Resto del país
Precio por metro cuadrado comparable (en pesos).	A mayor precio por metro cuadrado, mayor valor razonable	\$ 21.000 - \$ 152.000	\$ 26.000 - \$ 42.000	\$ 63.000 - \$ 65.000
Antigüedad y conservación	A menor antigüedad y mejor estado de conservación, mayor valor razonable.	La mayoría de los inmuebles tienen más de 20 años de antigüedad, sin embargo se encuentran en buen estado.	El estado de los inmuebles en su mayoría está catalogado en buen estado y tienen una antigüedad entre 3 años a 38 años.	Son propiedades relativamente nuevas y en buen estado.
Otros	A mejor ubicación mayor valor razonable.	Superficie con ubicación comercial, espacio al frente, con disponibilidad de servicios.	Entorno de servicios, comercial y bancario, con vidriera esquinera.	Entre 200 y 300 metros de inmuebles con fines comparables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 18 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obras de arte	1.073	1.073
Anticipos de impuestos	24.383	22.471
Pagos efectuados por adelantado	65.765	48.397
Otros	3.018	2.771
<b>Total</b>	<b>94.239</b>	<b>74.712</b>

**NOTA 19 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Prisma Medios de Pagos S.A. <sup>(1)</sup>	-	86.089
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>86.089</b>

<sup>(1)</sup> Registrada en este rubro al 31 de diciembre de 2018 según lo indicado en la Nota 16 y valuada de acuerdo con la NIIF 5, a su valor en libros o valor razonable menos costos de disposición, el menor (ver Nota 5.16).

**NOTA 20 – DEPÓSITOS**

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

La composición de los depósitos del Sector privado no financiero es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas corrientes	77.503.144	25.315.896
Cajas de ahorro	38.817.900	27.345.508
Plazo fijo e inversiones a plazo	3.367.812	4.044.546
Otros	132.566	74.161
<b>Total</b>	<b>119.821.422</b>	<b>56.780.111</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivezúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 21 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Consumos a pagar de tarjetas de crédito	-	33.159
Obligaciones por operaciones vinculadas con comercio exterior	-	3.949
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	9.904.486	4.563.119
Acreedores por Arrendamientos Financieros (Nota 5.14)	41.544	-
Acreedores Varios	1.510.336	2.154.089
<b>Total</b>	<b>11.456.366</b>	<b>6.754.316</b>

NOTA 22 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	130.262	-
Corresponsalia - cuenta en moneda extranjera	184.916	860
BCRA - Ley 25.730	13	132
Otras financiaciones de entidades financieras en moneda extranjera	-	7.372.619
<b>Total</b>	<b>315.191</b>	<b>7.373.611</b>

NOTA 23 – PROVISIONES

La composición y evolución de las provisiones reconocidas contablemente se incluyen en el Anexo J.

a) Por compromisos eventuales

La Entidad constituye provisiones para afrontar el riesgo de incumplimiento de garantías otorgadas, créditos acordados no utilizados y responsabilidades por operaciones de comercio exterior a favor de terceros.

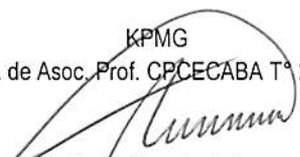
b) Otras

La Entidad ha constituido provisiones en relación con ciertas demandas comerciales, civiles y laborales recibidas. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos del Banco.

Asimismo, la Entidad ha recibido los siguientes reclamos impositivos sobre los que no se reconocen provisiones dada la situación indicada en cada proceso:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
**Martin Mendivelúa**  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
**Julio Figueroa**  
Representante Legal

  
**Vivianne Caumont Guerra**  
Gerente General

  
**Eduardo Vales**  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.1 Contingencias Transferidas al Banco Santander

A continuación, se detallan las contingencias que se han transferido al Banco Santander con fecha 31 de marzo de 2017

JURISDICCIÓN	IMPUESTO	PERIODO	IMPORTE (en miles de \$)
Tucumán	Sellos	1994-1999	\$7.380
Santa Fe	Sellos	1989-1993	\$6.163
Santa Fe	Ingresos Brutos	1997-2002	\$1.131
Santa Fe	Ingresos Brutos	1992-1995	\$5.551
Buenos Aires	Ingresos Brutos	2002	\$1.163
Buenos Aires	Ingresos Brutos	2004-2006	\$5.911
Salta	Ingresos Brutos	2005-2008	\$4.789
Ciudad de Buenos Aires	Ingresos Brutos	2004-2010	\$13.786
Entre Ríos	Ingresos Brutos	2000-2005	\$1.733

Al 31 de diciembre de 2019, la Gerencia de la Entidad ha evaluado las situaciones contingentes detalladas en el cuadro que antecede y en función de la evolución observada desde la operación de transferencia de activos y pasivos a Banco Santander S.A. considera que en todos los casos la probabilidad que el Banco deba asumir el pago de cualquiera de los reclamos allí indicados es remota.

23.2 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires

Año 2011:

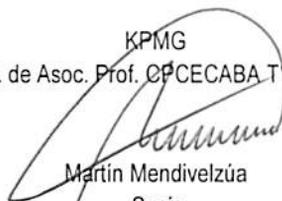
Con fecha 27 de noviembre de 2017 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial Nro. 3747/17 por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al período fiscal 2011 por un monto de \$ 1.225.735 más los correspondientes intereses.

El día 20 de diciembre de 2017 Citibank presenta el descargo correspondiente.

El día 19 de junio de 2018, ARBA dictó la Disposición Determinativa y Sancionatoria 3986/2018 la cual fue notificada a Citibank el día 22 de junio de 2018 la cual determinó la obligación tributaria más la aplicación de una multa equivalente al 15% del impuesto presuntamente omitido.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.2 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires (cont.)

El día 18 de julio de 2018 interpuso recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelación de la Provincia de Buenos Aires. Actualmente el expediente se encuentra bajo análisis del mencionado Tribunal

Al igual que por los periodos anteriores la Entidad considera que el Impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no debería prosperar, por lo tanto, no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2019.

Año 2012:

El día 6 de noviembre de 2018 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial Nro. 7523/18 por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al periodo fiscal 2012 por un monto de miles de \$ 5.018 más los correspondientes intereses.

El día 28 de noviembre de 2018 Citibank presentó el correspondiente descargo.

El día 3 de junio de 2019 Citibank es notificado de la disposición Determinativa y Sumarial Nro. 4820/2019 mediante la cual determina la obligación tributaria y aplica una multa del 10% del impuesto presuntamente omitido.

El día 26 de junio de 2019 se presenta recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelación de la Provincia de Buenos Aires. Actualmente el expediente se encuentra bajo análisis del mencionado Tribunal

Al igual que por los periodos anteriores la Entidad considera que el Impuesto y los recargos son improcedentes y no debería prosperar, por lo tanto, no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2019.

23.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

El día 23 de octubre de 2017 la Entidad fue notificada por la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente al periodo fiscal 2013 por miles de \$ 3.994 más los correspondientes intereses.

El día 29 de enero de 2018 Citibank es notificado por la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires de presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los periodos fiscales 2014 y 2015 por miles de \$ 36.662 más los correspondientes intereses.

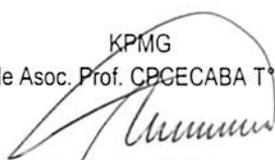
El día 9 de octubre de 2018 Citibank es notificado de la corrida de vista mediante Resolución 2018-3332-DGR a la cual se le dio respuesta el día 31 de octubre de 2018.

El día 27 de diciembre de 2019 Citibank es notificado de la Resolución Nro. 3993-GCBA-DGR mediante la cual se admite parcialmente el descargo presentado contra la Resolución 3332-GCBA-DGR por el periodo fiscal 2013 por lo tanto se presenta el día 04 de febrero de 2020 Recurso de Reconsideración y Recurso ante la Comisión Arbitral del Convenio Multilateral.

La Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2019.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

**23.4 Acción de repetición por el pago de intereses resarcitorios. Administración Federal de Ingresos Públicos**

Con fecha 1 de julio de 2011, Citibank recibió una intimación de pago de la División Recaudación de la AFIP por la cual se le requirió que se anule una compensación de miles de \$ 29.060 con la cual se había cancelado el saldo a favor de AFIP del Impuesto a las Ganancias con el saldo a favor del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta y se la sustituya por una compensación de miles de \$ 24.971 ingresando la diferencia de miles de \$ 4.092 más los correspondientes intereses resarcitorios. El motivo de la intimación es la supuesta imposibilidad de compensar Impuesto al débito/crédito para el pago de impuestos generando saldo a favor y procediendo a una compensación posterior.

Con fecha 3 de agosto de 2011, Citibank decide ingresar el monto intimado, procediendo a su inmediata compensación con Anticipos del Impuesto a las Ganancias y procede al pago de los intereses resarcitorios por miles de \$ 1.496 manifestando que no compartía el criterio fiscal y que se reservaba el derecho a solicitar la repetición de la suma ingresada.

Con fecha 4 de octubre de 2011, la Entidad procedió al inicio de la acción de repetición contra la AFIP a fin de que se le restituya el importe de miles de \$ 1.496 por constituir un pago sin causa.

El día 28 de mayo de 2012 Citibank fue notificado de la Resolución 57/2012 (DE LGCN) mediante la cual no se hace lugar al recurso de repetición planteado ante la Administración Federal de Ingresos Públicos. El 22 de octubre de 2012 se interpuso demanda judicial contra el Fisco Nacional.

Con fecha 23 de noviembre de 2015, se notifica a la Entidad de la sentencia emitida por el Juez en Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo siendo ésta adversa al Banco. El 2 de diciembre de 2015 se presenta Recurso de Apelación ante la Cámara.

El día 10 de agosto de 2016 se notifica a la Entidad de la sentencia de la Cámara de Apelaciones la cual revoca el fallo de primera instancia y fija las costas por su orden.

La AFIP apeló la sentencia ante al CSJN la cual debe ser aceptada por la Cámara. A su vez Citibank con fecha 23 de septiembre de 2016 contestó el traslado de la Apelación de AFIP.

Con fecha 28 de noviembre de 2018 la Corte Suprema de Justicia confirma el fallo de 2da. Instancia con lo cual la causa que resuelta y con sentencia firme favorable a los intereses de Citibank.

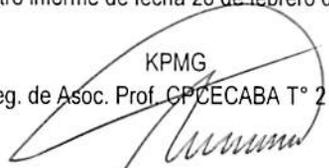
**23.5 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodos fiscales 2014 y 2016. Administración Federal de Ingresos Públicos**

El día 3 de enero de 2018 Citibank interpuso recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos en los términos del artículo 81 de la Ley de Procedimiento Tributario 11.683 (t.o. en 1998 y sus modif.) a fin de obtener el reconocimiento y la restitución de los siguientes conceptos y montos:

- La suma de miles de \$ 455.759 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el periodo fiscal 2014 con más su actualización y accesorios respectivos.
- La suma de miles de \$ 1.137.456 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el periodo fiscal 2016 con más su actualización y accesorios respectivos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julie Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.5 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodos fiscales 2014 y 2016. Administración Federal de Ingresos Públicos (cont.)

El fundamento de este pedido y los montos repetidos surgen de no haber aplicado los mecanismos del ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

Si bien, la interposición de este recurso de repetición no configura una contingencia para Citibank, consideramos que debido a antecedentes jurisprudenciales existentes Citibank tiene posibilidades de obtener una resolución favorable a sus pretensiones.

23.6 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodo fiscales 2017. Administración Federal de Ingresos Públicos

El día 28 de noviembre de 2018 Citibank interpuso recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos en los términos del artículo 81 de la Ley de Procedimiento Tributario 11.683 (T.O. en 1998 y sus modif.) a fin de obtener el reconocimiento y la restitución de la suma de la suma de miles de \$ 895.232 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el período fiscal 2017 con más su actualización y accesorios respectivos

El fundamento de este pedido y los montos repetidos surgen de no haber aplicado los mecanismos del ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

Si bien, la interposición de este recurso de repetición no configura una contingencia para Citibank, consideramos que debido a antecedentes jurisprudenciales existentes Citibank tiene posibilidades de obtener una resolución favorable a sus pretensiones.

23.7 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Período fiscal 2018. Administración Federal de Ingresos Públicos

El día 13 de septiembre de 2019 Citibank interpuso recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos en los términos del artículo 81 de la Ley de Procedimiento Tributario 11.683 (t.o. en 1998 y sus modif.) a fin de obtener el reconocimiento y la restitución de la suma de la suma de miles de \$ 2.099.066 ingresada en exceso en concepto del Impuesto a las Ganancias por el período fiscal 2018 con más su actualización y accesorios respectivos

El fundamento de este pedido y los montos repetidos surgen de no haber aplicado los mecanismos del ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

Si bien, la interposición de este recurso de repetición no configura una contingencia para Citibank, consideramos que debido a antecedentes jurisprudenciales existentes Citibank tiene posibilidades de obtener una resolución favorable a sus pretensiones.

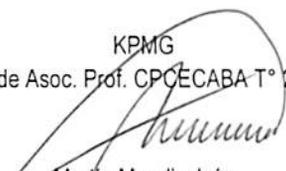
23.8 Impuesto a las Ganancias – Impugnación de Gastos relacionados con Renta no Computable

El fisco realizó una inspección relacionada con la impugnación de gastos relacionados con la Renta no Computables, más precisamente con los dividendos recibidos de VISA. La verificación impositiva se efectuó por los períodos 2008 y 2009.

El día 17 de diciembre de 2015 el Fisco notificó la Resolución determinativa de oficio Nro. 262/2015 (DV DEOB) dicha.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

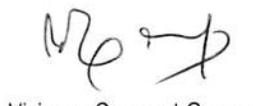
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.8 Impuesto a las Ganancias – Impugnación de Gastos relacionados con Renta no Computable (cont.)

La AFIP determina un monto imponible de miles de \$ 6.732 para el período fiscal 2008 y miles de \$ 1.035 para el período fiscal 2009. Esto arroja un impuesto de miles de \$ 2.718 más los correspondientes intereses resarcitorios, que debido a la situación de quebranto impositivo y saldos a favor en el Impuesto a las Ganancias debería impactar en el período fiscal 2011.

La mencionada Resolución fue Apelada al Tribunal Fiscal de la Nación con fecha 17 de febrero de 2016. A la fecha este Tribunal aún no ha emitido sentencia.

La Entidad considera que la determinación efectuada por el impuesto a las ganancias más los correspondientes intereses son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto, no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2019.

Durante el año 2019 la Administración Federal de Ingresos Públicos ha iniciado dos inspecciones relacionadas con este tema por los periodos fiscales 2015 y 2016.

23.9 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Mendoza

Citibank fue notificado de la Vista Nro. 201/2019 mediante la cual la Administración Tributaria de la Provincia de Mendoza reclamó en concepto del Impuesto sobre los Ingresos Brutos por los periodos 2011 a 2016 la suma de \$ 42.175.115 con más sus intereses resarcitorios.

El día 22 de agosto de 2019 Citibank presentó el correspondiente descargo.

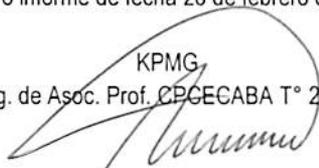
La Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2019.

23.10 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Córdoba

El día 30 de diciembre de 2019 Citibank fue notificado Disposición de Inicio del Procedimiento Determinativo de Oficio por el impuesto sobre los Ingresos Brutos por los periodos fiscales 2013 y 2014 estableciendo que las presuntas diferencias ascenderían a \$ 3.164.126,26 con más los recargos resarcitorios. El 21 de enero de 2020 Citibank presentó el correspondiente descargo.

La Entidad considera que el impuesto y los recargos reclamados son improcedentes y no deberían prosperar, por lo tanto, no se considera necesario la constitución de una previsión al 31 de diciembre de 2019.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
 Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julid Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos a pagar	401.264	317.842
Remuneraciones y cargas sociales	469.167	306.896
Retenciones sobre remuneraciones	61.570	42.054
Otras retenciones y percepciones	3.757.776	1.846.296
Otros pasivos no financieros	1.583.426	1.254.196
<b>Total</b>	<b>6.273.203</b>	<b>3.767.284</b>

NOTA 25 – CAPITAL SOCIAL

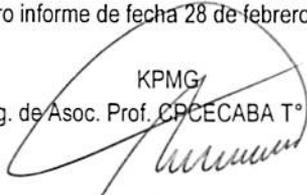
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital asignado de la Entidad ascendía a miles de \$ 1.043.512, el cual está totalmente suscrito, integrado e inscripto. La composición del capital asignado se incluye en el Anexo K.

NOTA 26 – INGRESOS POR INTERESES

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Por títulos públicos	5.008.594	1.984.805
Por préstamos y otras financiaciones	15.985.310	9.975.934
Sector financiero	183.414	382.682
Sector privado no financiero	15.801.896	9.593.252
Adelantos	9.807.828	6.013.633
Hipotecarios	231.033	241.639
Prendarios	45.211	76.100
Arrendamientos financieros	17.988	10.046
Otros	2.728.285	1.740.118
Documentos descontados	2.417.852	1.345.692
Residentes en el exterior	553.699	166.024
Por operaciones de pase		
Otras entidades financieras	1.585.361	1.246.455
<b>Total</b>	<b>22.579.265</b>	<b>13.207.194</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 27 – EGRESOS POR INTERESES**

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Por depósitos	(1.731.730)	(1.125.886)
Sector financiero	(123.106)	(37.914)
Sector privado no financiero	(1.608.624)	(1.087.972)
Cuentas corrientes	(1.345.080)	(772.719)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(263.544)	(315.253)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	(1)
Por operaciones de pase		
Otras entidades financieras	(9.368)	(6.920)
<b>Total</b>	<b>(1.741.098)</b>	<b>(1.132.807)</b>

**NOTA 28 – INGRESOS POR COMISIONES**

A continuación, se muestra la composición detallada de ingresos por comisiones resultantes de contratos con clientes e incluidos en el alcance de NIIF 15:

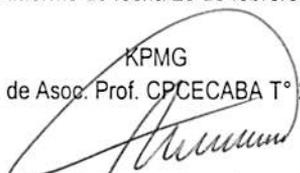
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones vinculadas con obligaciones	72.310	49.931
Comisiones vinculadas con créditos	187.236	40.810
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	16.512	48.405
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	75.025	54.000
Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio	151.239	94.244
<b>Total</b>	<b>502.322</b>	<b>287.390</b>

**NOTA 29 – EGRESOS POR COMISIONES**

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones vinculadas con operaciones de títulos	-	(1.640)
Otras comisiones	(26.966)	(17.608)
<b>Total</b>	<b>(26.966)</b>	<b>(19.248)</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 30 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros		
Resultado de títulos públicos	19.381.004	6.203.525
Subtotal Activos financieros	19.381.004	6.203.525
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	(637.014)	(500.745)
Subtotal Pasivos financieros	(637.014)	(500.745)
Total	18.743.990	5.702.780

**NOTA 31 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA**

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	3.918.385	2.818.813
Total	3.918.385	2.818.813

**NOTA 32 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	11.063		-
Por venta de propiedad y equipo	3.385		-
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	412.559	(1)	31.682
Créditos recuperados	23.246		436
Previsiones desafectadas	12.841	(2)	-
Alquileres	91.797		76.647
Intereses punitivos	8.308		4.234
Recupero de gastos	1.966.516		621.777
Comisiones varias	458.670		332.233
Valuación Prisma Medios de Pagos S.A.	223.159		-
Otros	516.887		743.140
Total	3.728.431		1.810.149

(1) Nota 16

(2) Anexo J

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 33 – BENEFICIOS AL PERSONAL

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Remuneraciones	(2.158.361)	(1.530.525)
Cargas sociales	(661.979)	(472.733)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(722.526)	(504.896)
Servicios al personal	(60.012)	(52.153)
<b>Total</b>	<b>(3.602.878)</b>	<b>(2.560.307)</b>

NOTA 34 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Representación, viáticos y movilidad	(60.440)	(57.087)
Servicios administrativos contratados	(826.273)	(871.779)
Servicios de seguridad	(60.756)	(44.818)
Otros honorarios	(38.262)	(28.874)
Seguros	(1.937)	(911)
Alquileres	(21.683)	(24.187)
Papelería y útiles	(55.749)	(32.393)
Electricidad y comunicaciones	(234.168)	(161.644)
Propaganda y publicidad	(27.891)	(34)
Impuestos	(772.352)	(491.055)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(67.835)	(73.432)
Otros	(347.079)	(375.462)
<b>Total</b>	<b>(2.514.425)</b>	<b>(2.161.676)</b>

NOTA 35 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 44)	(106.459)	(74.857)
Pérdida por venta o desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	-	(3.778)
Depreciación de bienes diversos	(216)	(971)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(1.507.888)	(978.505)
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	(19.645)	(4.323)
Cargos por reestructuraciones	-	(131.871)
Cargo por otras provisiones	(266.817) (1)	(61.236)
Otros	(243.959)	(25.942)
<b>Total</b>	<b>(2.144.984)</b>	<b>(1.281.483)</b>

(1) Anexo J

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

36.1 Estructura propietaria básica

36.1.1 Entidades que integran el grupo

Existe vinculación, de acuerdo al texto ordenado de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio emitido por el BCRA, con otras entidades aun cuando no conforman un grupo económico per se, entre las cuales se encuentran las siguientes:

- CITICARD S.A.: Su objeto social es Holding. Básicamente posee participaciones societarias en compañías dedicadas a actividades afines a la actividad bancaria. Actualmente posee participaciones accionarias en Gire S. A. (Cobranzas electrónicas de empresas de servicios) y Argencontrol (cámara de clearing).
- CITICORP ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. (CADISA): Empresa cuyo objetivo principal es ofrecer servicios de fiduciario no financiero para fideicomisos en garantía y/o administración y roles de agencia bajo ley local.
- CITICORP CAPITAL MARKETS S.A. (CCM): Sociedad anónima inscrita ante la Comisión Nacional de Valores para actuar como Agente Liquidación y Compensación Propio. CCM actúa en el ámbito del mercado de capitales operando en el Mercado Abierto Electrónico (MAE) y en el Mercado a Término de Rosario (ROFEX), y desempeña principalmente las siguientes actividades: (i) la colocación de títulos valores en el mercado primario, (ii) la intermediación en la oferta pública de títulos de valores en el mercado secundario y (iii) en la compra y venta de moneda extranjera a término en ROFEX por cuenta propia y por orden de terceros.
- La Entidad no se encuentra alcanzada por las normas sobre Supervisión Consolidada establecidas por el BCRA.

36.2 Estructura organizacional

La sucursal de Citibank N.A. establecida en la República Argentina es una sucursal de sociedad extranjera constituida en el país conforme los términos del artículo 118 de la Ley de Sociedades Comerciales Nro. 19.550 y autorizada por el Banco Central de la República Argentina para operar dentro del sistema financiero argentino.

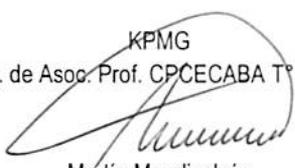
Según se estipula en el Código de Gobierno Societario, la estructura organizacional de la Entidad se compone de un Representante Legal que ocupa la función de Citi Country Officer (CCO) y la Alta Gerencia del banco (Senior Management). Además, la entidad cuenta con distintos comités internos que asisten al CCO en temas de Gobierno Societario.

36.2.1 Funciones y responsabilidades del CCO relacionados con la gestión de los riesgos, su control interno y la adecuación del capital

El CCO asume como núcleo de su misión la función de supervisión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad, delegando la gestión ordinaria de los mismos en los correspondientes órganos ejecutivos y en los distintos equipos de dirección.

Adicionalmente, el CCO es responsable de establecer un marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de riesgos, asegurando que obedece a los objetivos de capital y nivel de riesgo que la Entidad pretenda asumir.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

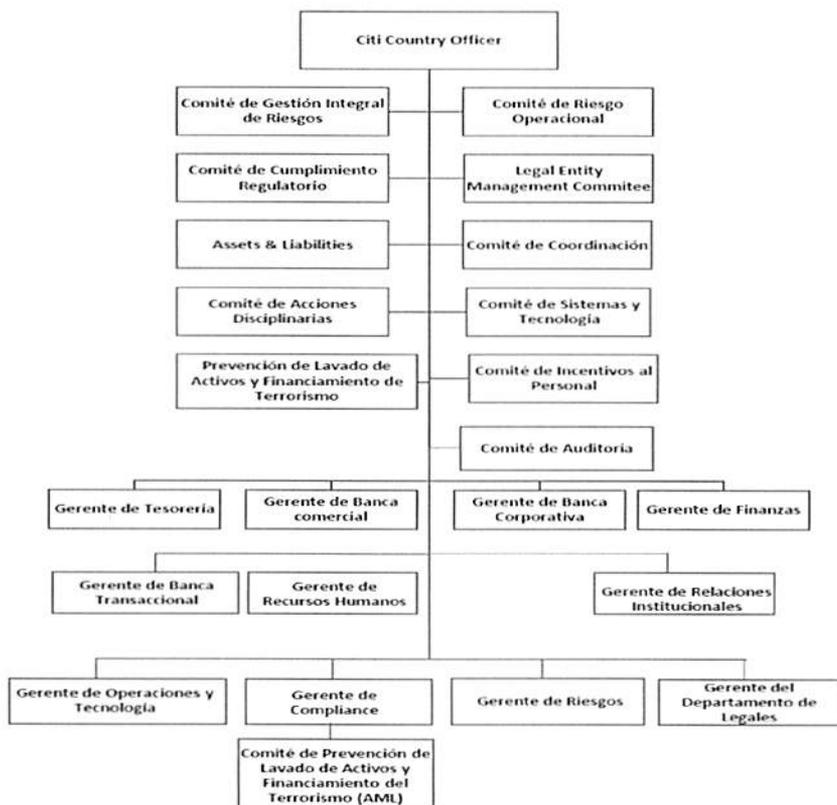
NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

36.2.1 Funciones y responsabilidades del CCO relacionados con la gestión de los riesgos, su control interno y la adecuación del capital (cont.)

Por otra parte, la Alta Gerencia es responsable de implementar la estrategia y las políticas aprobadas por el CCO en materia de gestión de riesgos y de desarrollar los procedimientos necesarios para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar cada uno de los riesgos identificados.

El siguiente diagrama refleja la dependencia funcional de los órganos centrales de la organización:



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
 Martin Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

A continuación se detallan las funciones del CCO, Alta Gerencia y los Comités en relación a la gestión de riesgos:

36.2.2 Citi Country Officer (CCO)

La función de CCO comprende las siguientes responsabilidades:

- Establecer los objetivos estratégicos de la Entidad.
- Aprobar la estrategia de riesgos del Banco; y sus niveles de apetito y tolerancia al riesgo, tomando en consideración los objetivos del negocio y de capital.
- Garantizar que la Entidad cuente con procesos y sistemas adecuados para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar dichos riesgos.
- Entender las interacciones entre los distintos riesgos y su incidencia en la estrategia de la Entidad, promoviendo entre sus miembros y los integrantes de las gerencias una fluida comunicación al respecto.
- Asegurar que la Alta Gerencia adopte las medidas necesarias para seguir y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas.
- Aprobar las estructuras administrativas y/o líneas y niveles de responsabilidad que en cada caso considere adecuados para la gestión de los riesgos identificados, asegurando independencia entre las áreas operativas y las de control; así como de la gestión integral de riesgos.
- Informarse sobre los resultados de las pruebas de estrés integrales a fin de tenerlos en cuenta en la planificación estratégica de la Entidad.
- Tomar conocimiento sobre la situación de las carteras crediticias, de la cartera de negociación y la posición de liquidez de la Entidad en forma periódica, como así, en caso de surgir situaciones adversas lo realiza en forma inmediata, asegurando que la Alta Gerencia determine las acciones correctivas apropiadas para afrontar cada situación.
- Informarse sobre los resultados del cálculo de capital económico de la Entidad con motivo de realizar la planificación estratégica del Banco, a fin de garantizar la correspondencia entre el nivel de riesgos asumidos y el capital existente.

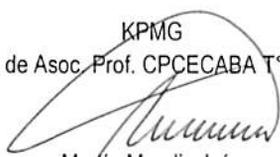
36.2.3 Alta Gerencia

El Senior Management o Alta Gerencia, está integrado por funcionarios que asisten al CCO en la dirección del negocio de la Entidad. La Alta Gerencia está compuesta por un número variable de funcionarios dependiendo del organigrama que defina el CCO. Los miembros de la Alta Gerencia son funcionarios de reporte al CCO.

La Alta Gerencia es responsable de implementar las estrategias y políticas corporativas como también las definidas localmente junto a los procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la entidad e implementar sistemas apropiados de control interno y monitoreo de su efectividad, reportando periódicamente al CCO sobre el cumplimiento de los objetivos.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

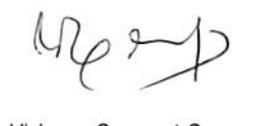
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

36.2.3 Alta Gerencia (cont.)

Los miembros de la Alta Gerencia deben contar con los conocimientos y competencias necesarias para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del gobierno societario y obrar con lealtad y con la diligencia de un buen hombre de negocios en los asuntos de la Entidad.

Las funciones de la Alta Gerencia, comprenden:

- Implementar las estrategias y políticas corporativas como también las definidas localmente junto a los procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad. Y asegurar que dichas prácticas sean acordes al nivel de riesgo de la Entidad y de su plan de negocios.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitoreo de su efectividad, reportando periódicamente al CCO sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Participar en la definición tanto de los objetivos de las pruebas de estrés integrales como de los escenarios, en la discusión de los resultados y en la definición de las acciones correctivas para el plan de contingencia.

Dentro de la Alta Gerencia, más específicamente las áreas de Legales, Compliance y Control Financiero, junto con el Controller, son los responsables de:

- Asistir al CCO y las áreas del negocio en el conocimiento, comprensión e interpretación del marco regulatorio.
- Asegurar una relación efectiva con los supervisores y reguladores.

El área de Finance y el Responsable de Auditoría Interna son responsables de:

- Asistir al CCO y a las unidades del negocio para asegurar una debida diligencia en el proceso de contratación y seguimiento de la labor de los auditores externos, dicha tarea es realizada en conjunto con el Responsable de Auditoría Interna.

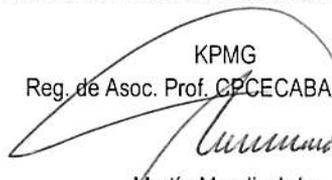
Las áreas de Legales y Compliance son las responsables de:

- Comunicar a la Alta Gerencia acerca de cambios normativos y de políticas internas, revisando impactos, planes de acción y status de implementación, en diferentes comités como Comité de Riesgo Operacional y el Comité de Coordinación y el Grupo de Trabajo de Cumplimiento Regulatorio.

El área de Recursos Humanos es la responsable de:

- Asistir al CCO y Alta Gerencia en la aprobación, vigila y revisión del diseño y el funcionamiento en la Entidad del sistema de retribuciones de todo el personal y, de corresponder, del sistema de incentivos económicos al personal, conforme las disposiciones legales vigentes, asegurándose de que se implementen acorde a lo previsto.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

36.2.4 Comités

La Entidad cuenta con distintos comités internos que asisten al CCO en temas de gobierno societario:

36.2.4.1 Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría será responsable de asistir, en el marco de sus funciones específicas, a la máxima autoridad de la Sucursal de Citibank NA establecida en la República Argentina en el monitoreo de: (1) los controles internos, gestión de riesgos individuales y corporativos y el cumplimiento de normas establecidas por la entidad, por el Banco Central de la República Argentina y por las leyes vigentes, (2) el proceso de emisión de los estados financieros, (3) la idoneidad e independencia del Auditor Externo, (4) el desempeño de la Auditoría Interna y Externa, (5) la solución de las observaciones emanadas de las Auditorías Interna y Externa, del Banco Central de la República Argentina y de otros organismos de contralor, mediante la evaluación y seguimiento de los plazos y las medidas adoptadas para su regularización. El citado comité deberá cumplir con las funciones solicitadas en la Com. "A" 6552 - ANEXO I – 2. Funciones. Adicionalmente, será responsable de la coordinación de las funciones de auditoría interna y externa que interactúan en la entidad financiera.

Integración:

El "Comité de Auditoría" está integrado, de acuerdo a la Comunicación "A" 6552 BCRA, por dos funcionarios de primer nivel designados por la Casa Matriz, un funcionario de primer nivel sin funciones ejecutivas a su cargo, un funcionario que reviste la condición de experto contable y/o financiero, y el responsable máximo de la Auditoría Interna.

Reuniones:

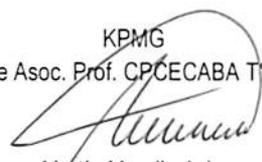
El Comité de Auditoría deberá reunirse periódicamente a fin de llevar a cabo las tareas asignadas. En dichas reuniones participarán, además de los integrantes del Comité, los funcionarios que se considere necesario a fin de tratar un tema en particular como así también podrá intervenir el Auditor Externo. La periodicidad mínima de dichas reuniones será mensual. El Comité podrá funcionar, con la presencia de mayoría simple de miembros.

Resultado de las reuniones:

El Comité de Auditoría elaborará un acta en la cual se detallarán los temas tratados en cada reunión, así como los puntos que requerirán su seguimiento posterior. Dicha acta será transcripta en el libro especial de control interno habilitado a tal efecto y se enviará al Comité de Coordinación, para su toma de conocimiento en la primera reunión de dicho órgano posterior a su elevación. Adicionalmente, en el citado libro especial de control interno deberán transcribirse los informes de control interno de las auditorías externas, el memorándum de planeamiento de auditoría interna, así como también los informes de Auditoría Interna.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

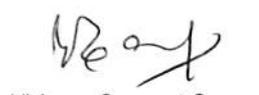
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

36.2.4 Comités (cont.)

36.2.4.2 Comité de Coordinación (CCC)

De acuerdo a lo establecido en su Manual de Funcionamiento el objetivo del mencionado comité es funcionar como enlace entre el CCO y la Alta Gerencia a fin de asegurar que los objetivos estratégicos relativos a los riesgos asumidos por el Banco sean gestionados de manera eficaz. El mismo es presidido por el CCO e integrado por los miembros de la Alta Gerencia (aunque también pueden integrarlo otras áreas, según disponga el CCO). Su frecuencia es mensual.

36.2.4.3 Comité de Riesgo Operacional

En dicho comité se evalúa y monitorea el perfil de riesgo operacional de la entidad, incluyendo el análisis de comentarios y observaciones de inspecciones regulatorias y auditorías, resultados de procesos de control interno y auto-evaluación, cumplimiento regulatorio y pérdidas resultantes por fraudes, juicios y eventos organizacionales. El mismo es presidido por el CCO, coordinado por el responsable de Riesgo Operacional y Control Interno, y cuenta con la participación de la Alta Gerencia de acuerdo a lo establecido en su Manual de Funcionamiento. Su frecuencia es trimestral.

36.2.4.4 Comité de Gestión Integral de Riesgo

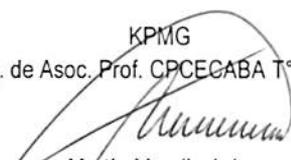
Su objetivo es monitorear la gestión de los riesgos de la Entidad e informar al Comité de Coordinación sobre las principales exposiciones, límites y cualquier otro aspecto relevante sobre la gestión de riesgos. De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, este Comité se encuentra conformado por responsables de los distintos riesgos siendo presidido por el Responsable de Riesgos (Country Risk Manager), quien posee una visión integral de la gestión de riesgos de la Entidad. Su frecuencia es mensual.

36.2.4.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Tiene como objetivos gestionar los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, revisar la evolución del balance, la tendencia del mismo y su composición, supervisar los niveles de liquidez, estructura, métricas y políticas, incluidas las políticas de contingencia y aprobar el plan anual de Liquidez. Asimismo, deberá supervisar los requerimientos regulatorios locales del balance incluyendo requisitos de liquidez y riesgo de mercado. Es presidido por el CCO, conformado por la Alta Gerencia con experiencia en la materia. Su frecuencia mensual, pudiendo celebrarse reuniones especiales de ALCO si fuera necesario, para manejar planes de contingencia o situaciones de emergencia.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

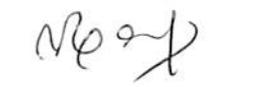
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

36.2.4 Comités (cont.)

36.2.4.6 Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (AML)

El propósito del presente Comité es establecer las normas internas que reglamentan las actividades y funcionamiento del Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, atento a lo establecido en el artículo 14 de la Resolución de la UIF 30/2017, que establece que el Oficial de Cumplimiento podrá ser asistido por un Comité, en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios, cuya finalidad debe ser brindar apoyo para el buen funcionamiento del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y así como también teniendo en cuenta los lineamientos para el Gobierno Societario en entidades financieras establecido por el BCRA en su Com. "A" 5201. De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, el Comité es precedido por el Oficial de Cumplimiento, y cuenta con la participación de funcionarios de nivel gerencial cuyas funciones se encuentran relacionadas con Riesgos de LA/FT. Su frecuencia es bimestral o cuando sea necesario. Los temas tratados en las reuniones de comité y las conclusiones adoptadas por éste, incluyendo el tratamiento de los casos a reportar, constarán en una minuta, la cual será distribuida por la Entidad y quedará a disposición de las autoridades.

36.2.4.7 Comité de Acciones Disciplinarias

El objetivo de este Comité es atender las denuncias realizadas por los empleados, clientes y proveedores de la entidad, cualquiera sea el canal por la cual hayan sido cursadas. De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, el mismo está integrado por los Gerentes de las áreas de Recursos Humanos, Compliance y Legales, como así también por el CCO. El Comité de Acciones Disciplinarias está bajo la responsabilidad de Recursos Humanos y se convoca en la medida que existan casos reportados

36.2.4.8 Comité de Sistemas y Tecnología

Evalúa los requerimientos tecnológicos planteados para dar atención a las necesidades del negocio en sus aspectos funcionales, operativos y regulatorios, estableciendo prioridades y determinando el presupuesto necesario para su ejecución. La periodicidad mínima de dichas reuniones será trimestral, y en las mismas participará el Responsable de Operaciones y Tecnología, los integrantes detallados en el Manual de Funcionamiento y los funcionarios que se consideren necesarios a fin de tratar un tema en particular.

36.2.4.9 Comité de Entidades Legales - Legal Entity Management Committee (LEMC)

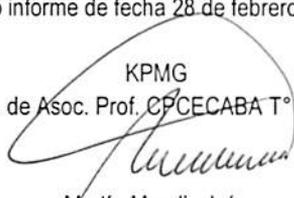
De acuerdo a su Manual de Funcionamiento, el objetivo del presente Comité es controlar la situación societaria y financiera de las distintas entidades legales vinculadas de Citi en el país, velando además por el cumplimiento de los distintos marcos normativos que lo rigen. El Comité es presidido por el Responsable de la alta gerencia del área de finanzas (CFO) y se integrará por ejecutivos de la Entidad con experiencia en la materia, a saber, los Gerentes de las áreas de Tesorería, Finanzas, Legales, Compliance, además del Controller y otros responsables cuya participación se entienda necesaria. Su frecuencia es trimestral.

36.2.4.10 Comité de Cumplimiento Regulatorio (RCM)

De acuerdo a su Manual de Funcionamiento el presente Grupo de Trabajo es responsable de coordinar la comunicación, análisis e implementación de los principales cambios regulatorios en la entidad. Es liderado por el área de Compliance, con la participación del área de Legales y de las áreas de negocio impactadas. Su frecuencia es mensual o cuando sea necesario.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.2 Estructura organizacional (cont.)

36.2.4 Comités (cont.)

36.2.4.11 Comité de Incentivos al Personal

De acuerdo a su Manual de Funcionamiento el presente Comité es el encargado de vigilar que el sistema de incentivos económicos vinculado con el personal que asume y/o controla riesgos en nombre de la entidad financiera sea consistente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la entidad. Su frecuencia es anual y está conformado por los representantes de la Alta Gerencia de las áreas de Finanzas, Riesgos, Recursos Humanos, Legales y el CCO.

36.3 Políticas relativas a la gestión del Riesgo Reputacional

Citibank entiende por riesgo reputacional como aquel asociado a una percepción negativa sobre la Entidad financiera por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad de la entidad financiera para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo -tales como en el mercado interbancario o de titulización.

A su vez, el riesgo reputacional también puede afectar los pasivos de la Entidad, debido a que la confianza del público y la capacidad de la Entidad de captar fondos están fuertemente vinculadas con su reputación.

Por último, el riesgo reputacional puede conducir a una Entidad financiera a otorgar un respaldo implícito, incurriendo en riesgos de crédito, liquidez, mercado y legal, con posibles incidencias negativas en sus resultados, liquidez y capital regulatorio.

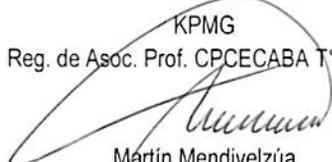
El riesgo reputacional puede ser dividido en dos categorías. Por un lado, se encuentran los riesgos asociados a los procesos de negocio o de soporte, los cuales pueden ser gestionados bajo políticas de gestión del riesgo proactivas. Por otro lado, los riesgos asociados a la percepción que terceros puedan hacer llegar a los grupos de interés que interactúan con el Banco, que quedan fuera del perímetro de gestión proactiva de la Entidad. Este aspecto no implica que esta categoría de riesgos no pueda tener asociadas políticas de gestión específicamente diseñadas para los mismos, sino que dichas políticas pueden ser diseñadas e implantadas bajo un enfoque reactivo.

Citibank cuenta con distintas políticas corporativas y/o procedimientos que permiten identificar, medir, monitorear y mitigar el riesgo reputacional, como contar con un Código de Conducta, donde se expone el marco bajo el cual se espera que los empleados de la Entidad se comporten, así como el control de información y la confidencialidad de datos, con el objeto de proteger la información que los empleados puedan adquirir, entre otras.

El Banco incluye el riesgo reputacional para la determinación de su perfil de riesgo circunscrita en el cálculo de capital económico y el proceso de planificación de capital.

La estructura de organización en la gestión de este riesgo permite que la estrategia sea implementada de manera eficiente. Los recursos involucrados comprenden el enfoque y objetivo de la Entidad en la exposición al riesgo. Las prácticas sobre las cuales se apoya la gestión del riesgo reputacional son apropiadas y proporcionales a la dimensión de la Entidad y permiten una correcta identificación, medición y seguimiento del mismo.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)**

**36.4 Adecuación de los Sistemas de Gestión y Control de los Riesgos**

Citibank considera que cuenta con un sistema adecuado para la gestión de riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad.

Este sistema consiste en una serie de políticas, procedimientos, límites, estructura organizativa, herramientas y sistemas que establecen los lineamientos para un tratamiento eficiente de los riesgos en todas sus etapas: identificación, medición, monitoreo y control, y mitigación, alineados a los requerimientos establecidos en la Comunicación "A" 5398 del BCRA.

Las políticas y procedimientos desarrollados definen claramente los niveles de tolerancia al riesgo, los objetivos y los demás lineamientos generales que rigen la actividad.

En cuanto a los procesos, la Entidad opera bajo criterios sólidos y bien definidos de gestión de los riesgos individuales.

La estructura organizacional permite que la estrategia sea implementada de forma eficiente al delimitar las responsabilidades y definir funciones. El personal y los recursos involucrados son adecuados por su capacidad técnica y están en conocimiento del plan estratégico de la Entidad así como del apetito al riesgo definido por el CCO.

Asimismo, el CCO, como responsable último, toma conocimiento de las actuaciones en la materia e instruye, en caso de corresponder, las acciones que resulten necesarias ante cada situación a fin de mantener el perfil de riesgos de la Entidad en línea con los estándares perseguidos.

Los sistemas de medición, así como sus metodologías y los procesos utilizados, permiten un eficaz desarrollo de las etapas de control y diversificación del riesgo; de acuerdo a las dimensiones e impacto del mismo en la Entidad.

Dichos procesos son soportados por herramientas específicamente designadas para cada tarea.

Se considera que el gobierno societario representa una piedra angular en el desarrollo y éxito de los objetivos definidos, complementando la operatoria diaria conjunta realizada por las distintas áreas y comités que forman parte del proceso, para así garantizar que los riesgos asumidos se encuentren dentro de los límites de tolerancia al riesgo definidos por el CCO y en línea con la estrategia de negocios.

En esta línea, la Entidad reconoce la importancia de la realización periódica para la identificación de las potenciales necesidades futuras de capital como consecuencia de escenarios de tensión e identifica la necesidad de continuar el proceso de sofisticación y automatización de la metodología para la realización de dichas pruebas, robusteciendo el proceso actualmente implementado.

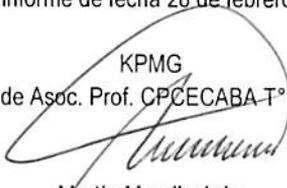
**36.5 Gobierno Societario Gestión y Control de Riesgos**

**36.5.1 Adecuación del Gobierno Societario**

El Código de Gobierno Societario implementado por Citibank comprende a toda la Entidad como disciplina integral de la gestión de todos los riesgos, tomando en consideración los lineamientos establecidos por el BCRA en sus Comunicaciones "A" 5201 y "A" 5398 y complementarias, y en función a la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

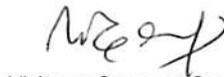
KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA-T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)**

**36.5 Gobierno Societario Gestión y Control de Riesgos (cont.)**

**36.5.1 Adecuación del Gobierno Societario (cont.)**

La Entidad cuenta con un conjunto de mecanismos adecuados para vigilar los procesos de gestión de riesgos de manera que los mismos sean controlados con prudencia y eficazmente, buscando alcanzar los más altos estándares corporativos de gobierno societario.

En este sentido, dentro de los mecanismos con los que cuenta Citibank se encuentran:

- Políticas de riesgos que incluyen límites a la exposición por riesgo así como procedimientos para su diversificación y mitigación;
- Una estructura jerárquica adecuada para la gestión de cada riesgo, donde las responsabilidades de cada área involucrada en el proceso se encuentran claramente definidas. Las mismas se complementan con el funcionamiento de comités especializados en la materia cuya misión es identificar, analizar, controlar, dar seguimiento e informar sobre la exposición al riesgo de la Entidad. A la vez, esta estructura organizativa permite asegurar que el nivel de exposición al riesgo esté alineado con el apetito al riesgo establecido por el CCO;
- Un conjunto de herramientas de gestión que consisten en sistemas de medición, monitoreo y control, así como sistemas informáticos e informes de gestión que contribuyen a consolidar los procesos.

Citibank ha avanzado en el proceso de adaptación de su gestión de riesgos a los requerimientos establecidos por las Comunicaciones emitidas por el BCRA en la materia ("A" 5398 y complementarias), a través de la formalización de políticas y la definición de funciones y responsabilidades del Comité de Gestión Integral de Riesgos, el cual consolida el proceso de gestión de todos los riesgos individualmente así como de forma integral.

A pesar de estar alineado con la normativa que rige localmente, Citibank comprende a la gestión de riesgos como un pilar fundamental para el alcance de sus objetivos de negocio; por lo que la Entidad se encuentra en un proceso constante de alineación a las mejores prácticas del mercado.

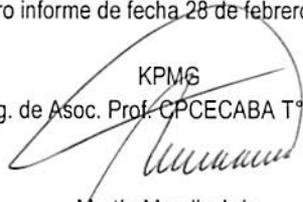
En este sentido, la Entidad entiende la importancia de consolidar el funcionamiento del Comité de Gestión Integral de Riesgos incluyendo en el temario de sus reuniones las sofisticaciones metodológicas que se vayan incorporando en la gestión de riesgos para robustecer la toma de decisiones estratégicas, asegurando el mantenimiento de los niveles de riesgo dentro de los límites de tolerancia establecidos.

**36.6 Información sobre incentivos al personal**

Citibank posee políticas y procedimientos definidos para el diseño y la estructura del sistema de incentivos económicos a sus empleados. Los mismos consisten en políticas de compensación, esquemas remunerativos fijos y variables, y definición de los empleados que se considera son tomadores de riesgo material.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

### NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

#### 36.6 Información sobre incentivos al personal (cont.)

##### 36.6.1 Estructura y Organización

A continuación se detallan los órganos específicos del proceso de definición del esquema de compensaciones:

Comité de Incentivos al Personal: conformado por el CCO y los representantes de la Alta Gerencia de las áreas de Finanzas, Recursos Humanos, Riesgos y Legales. Los miembros del comité no perciben remuneración adicional por participar en los mismos.

##### 36.6.2 Diseño del sistema de incentivos económicos al personal

Las políticas de retribuciones de la Entidad son aplicadas a nivel país y los lineamientos dependerán de cada línea de negocio o función, donde las funciones de riesgo y control son independientes a las de negocio. Cada unidad recibe las directrices que rigen para las remuneraciones de sus equipos, las cuales son diseñadas y aprobadas por las oficinas centrales del grupo.

##### 36.6.3 Diseño del sistema de incentivos económicos al personal

Adicionalmente, los procesos y lineamientos de remuneraciones son revisados anualmente por el Comité de Incentivos al Personal; y analizados y aprobados por instancias superiores a la Alta Gerencia del país, siguiendo la filosofía y los objetivos de las compensaciones de Citibank, así como también las políticas y prácticas establecidas.

Ningún pago de incentivo anual es realizado hasta recibir la conformidad de la Junta Directiva por parte de las oficinas regionales.

A su vez, la Entidad contrata los servicios de una prestigiosa consultora externa para realizar una encuesta sobre compensaciones de la industria. Los resultados son tomados como referencia a fin de mantener la competitividad externa, la equidad interna y la atracción/retención de talentos.

##### 36.6.4 Tomadores de Riesgo Material

Los programas de incentivos de los empleados considerados tomadores de riesgo material tienen como fin establecer un balance entre riesgo y recompensa. Esto garantiza que la Entidad no aliente la toma de riesgos imprudentes en función de las recompensas ofrecidas.

Existen 2 tipos de empleados considerados a nivel global como tomadores de riesgo material:

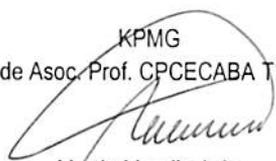
- Quienes, individualmente, pueden tomar riesgo material en nombre de la Entidad.
- Quienes, como grupo, pueden tener riesgo material.

##### 36.6.5 Información relativa al diseño y estructura de los procesos de remuneración

Los objetivos de compensación de Citibank han sido desarrollados y aprobados por el Comité de Compensaciones y están alineados con la política de compensaciones a nivel global Personal de la Junta Directiva, en consulta con la gerencia, consultores independientes y ejecutivos especialistas en riesgo. Estos han sido expresamente diseñados para desalentar la toma de riesgos innecesarios o excesivos; de manera que el Banco pueda, a la vez, ofrecer una remuneración competitiva en relación a la industria.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.6 Información sobre incentivos al personal (cont.)

36.6.5 Información relativa al diseño y estructura de los procesos de remuneración (cont.)

Los principales objetivos de compensación son:

- Incrementar el valor para el accionista a través de la Práctica de Finanzas Responsables.
- Facilitar la competitividad para atraer y retener a los mejores talentos.
- Promover la meritocracia a través del reconocimiento de las contribuciones de los empleados.
- Mitigar el riesgo a través de prácticas de compensaciones sanas/seguras.
- Brindar transparencia a empleados, accionistas y demás interesados.

36.6.6 Descripción de la manera en que los riesgos actuales y futuros son tomados en cuenta en los procesos de remuneración

Los esquemas de compensación del Banco, ya sean a corto o largo plazo, contemplan la totalidad de los riesgos asumidos por la Entidad. En los últimos años se han implementado una serie de acciones que han permitido delinear distintos esquemas de remuneración con metas, resultados, mediciones, frecuencias de pago y controles que persiguen el logro de una adecuada relación riesgo/beneficio. Las mismas se describen a continuación:

- La inclusión de metas específicas relacionadas dentro de los objetivos individuales.
- El impacto de los resultados individuales, de la línea de negocio y de la Entidad sobre los incentivos.
- El diferimiento de incentivos para lograr un balance entre compensación y resultados de corto y largo plazo.
- La identificación de grupos e individuos tomadores de riesgos materiales.

Algunas de las herramientas diseñadas por Citibank para desalentar la toma de riesgos innecesaria en aquellos grupos de empleados o individuos tomadores de riesgo material son:

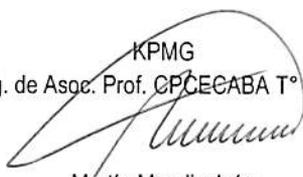
- Un riguroso proceso de evaluación de desempeño.
- Incentivos que reflejan el rendimiento ajustado al riesgo.
- Diferimientos que se alinean al rendimiento financiero del Banco.

En la evaluación de desempeño de los empleados y el cumplimiento de normas por parte de los mismos, se contemplan los siguientes aspectos:

- Evaluar adecuadamente las relaciones de riesgo/recompensa en la toma de decisiones del negocio.
- Identificar el riesgo inherente a situaciones o transacciones particulares y su impacto en otras áreas de Citibank, así como en la Entidad como un todo.
- Actuar de manera coherente con el compromiso de la Entidad con la equidad, el valor y la confiabilidad.
- Regirse por las políticas corporativas y específicas de la unidad de negocio, y considerar los controles apropiados como parte de sus responsabilidades diarias (por ejemplo: medidas para prevenir el lavado de dinero).

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

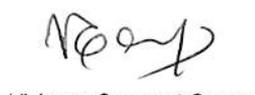
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

36.6 Información sobre incentivos al personal (cont.)

36.6.6 Descripción de la manera en que los riesgos actuales y futuros son tomados en cuenta en los procesos de remuneración (cont.)

- Contribuir a una cultura de cumplimiento 'que no admite sorpresas' al administrar con honestidad los problemas de control.
- Resolver los temas con celeridad, reconociendo y comunicando la importancia de la derivación oportuna.

36.6.7 Remuneración Variable

La filosofía de Citibank contempla que los empleados deben ser compensados en base a su capacidad, sus contribuciones y su rendimiento, dado que reconoce que el crecimiento duradero es lo que genera valor para la Entidad.

La remuneración variable de corto plazo está sujeta al cumplimiento de objetivos, por lo tanto, contempla los indicadores de desempeño personal, del área, el negocio y el Banco. Por otra parte, los incentivos a largo plazo son ajustados en función a los resultados de la compañía y/o aquellos relacionados con el desempeño personal del empleado.

A fin de tener en cuenta el desempeño a largo plazo y para administrar el riesgo de forma efectiva, las políticas de compensaciones fijan un porcentaje de diferimiento de los incentivos anuales que varía según el monto y en función a la clasificación de grupo de riesgo. De acuerdo a estos parámetros, distintos porcentajes de la remuneración individual podrán ser diferidos en el tiempo, ya sea, en efectivo, en acciones de la compañía, o bien una combinación de ambos.

36.6.8 Remuneraciones diferidas

Citibank ofrece diversos esquemas de remuneración variable detallados a continuación:

- Efectivo: dependerá de los resultados individuales y del área de negocio; está relacionado con los incentivos a corto plazo.
- Efectivo diferido: aplicado a los tomadores de riesgos materiales, tiene como objetivo recompensar el desempeño a largo plazo y la correcta administración del riesgo. El efectivo puede ser modificado si se determina que existe un resultado adverso significativo. En tal caso, los individuos tomadores de riesgo material que tengan responsabilidad significativa del evento pueden sufrir reducciones o cancelaciones del componente de efectivo diferido no cobrado. Dichos casos deben interpretarse basados en hechos y circunstancias, con aprobación de la Alta Gerencia.
- Acciones diferidas en el tiempo: son otorgadas a empleados cuya remuneración variable supere un monto determinado; están sujetas al desempeño individual y los resultados de la Entidad de manera de alinear los intereses personales con el éxito a largo plazo del Banco.

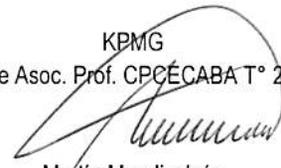
NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Perfil de Riesgo Global

La Entidad cuenta con un perfil de riesgo dentro de los límites de apetito definidos por el Citi Country Officer (CCO), y que permite cumplir con los objetivos de negocios de una manera amplia y eficiente. Esto es logrado a través de una gestión integral que permite la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los riesgos asumidos en las operaciones diarias. La misma se apoya en:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

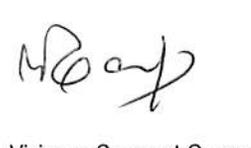
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)**

- Una estrategia de negocios definida por el CCO, con una gestión integral del riesgo que abarca a toda la Entidad en su conjunto, así como aborda todos los riesgos significativos asumidos.
- Políticas que proveen lineamientos específicos para la implementación de las estrategias de negocio y establecen límites internos para los distintos tipos de riesgo a los cuales la Entidad se encuentra expuesta.
- Un proceso de autoevaluación de capital que permite evaluar la adecuación de los recursos de la Entidad a cualquier contingencia que pudiese acontecer, de esta manera permitiendo mitigar el riesgo y sobrellevar potenciales escenarios adversos.
- Involucración del CCO en la gestión del riesgo, participando y asegurando que la misma sea consistente con la estrategia y los objetivos de negocio.
- Sistemas y herramientas adecuadas para servir como soporte a la gestión tanto integral como individual de los riesgos significativos.
- Procesos y procedimientos claros y bien definidos que permiten a todos los actores intervinientes comprender y adecuar su tarea a los objetivos de negocio y apetito al riesgo de la Entidad.
- Estructura organizativa adecuada para la gestión de los riesgos, en la cual las partes involucradas cuentan con el perfil y la experiencia calificadora.

La mayor exposición que enfrenta la Entidad medida por la autoevaluación de capital económico se trata del riesgo de crédito, representando un 71.2 % de la exposición. Este es ampliamente el riesgo más significativo, dado que los riesgos que le siguen son : Riesgo de mercado 12 %, riesgo operacional 7%, tasa de interés y otros riesgos 7.1 %, y riesgo de concentración con 2.7 % de la exposición.

**37.1. Riesgo crediticio**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte de un instrumento financiero.

El Directorio aprueba las políticas crediticias con el fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad esperada de las operaciones.

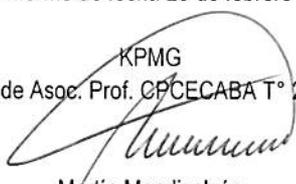
Dichas políticas establecen límites, procedimientos, mitigadores y controles para mantener la exposición a este riesgo en niveles aceptables. Estos aspectos se encuentran establecidos en manuales y normativas internas, las cuales son objeto de periódicas revisiones y actualizaciones.

En particular, la definición de los límites de riesgo, por su parte, es uno de los principales instrumentos estratégicos de la gestión del riesgo de crédito, cuyo objetivo es evitar las concentraciones y niveles de exposición no deseados.

Asimismo, la gestión de este tipo de riesgo, está basada en el estudio de las operaciones y en el amplio conocimiento de la cartera de clientes, lo que permite un seguimiento pormenorizado del riesgo, minimizando la exposición en la medida de lo posible.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)**

**37.1. Riesgo crediticio (cont.)**

Los manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos, persiguen, entre otros, los objetivos de identificar, medir, controlar, analizar, informar y mitigar el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta.

A fin de evaluar el riesgo crediticio, las Áreas de Análisis de Crédito sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, capacidad de repago, proyecciones y características de la misma, entre otros aspectos, emiten un Informe en el que detalla los principales riesgos a los que está expuesta la compañía y que eventualmente puedan comprometer la capacidad de afrontar sus compromisos en tiempo y forma. En función de dicho informe, los Oficiales de Crédito elaboran una propuesta de calificación.

Según los montos y garantías, las propuestas de calificación son tratadas en distintas instancias, dependiendo de la atribución crediticia delegada según la política que regula la extensión del crédito.

Finalmente, el Banco utiliza para mitigar el riesgo de crédito, la cobertura de distintas garantías para sus financiaciones.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y se consideran para el cálculo de la provisión para deterioro de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Una vez asumido el riesgo, el seguimiento del mismo es un proceso continuo, cuya principal función consiste en anticiparse al deterioro de la calidad crediticia de los clientes, de forma tal que la Entidad sea capaz de mejorar su posición ante un eventual impago y considerarlo en las futuras admisiones o renovaciones del riesgo. De esta manera, se busca garantizar que la cartera de la Entidad se encuentre dentro de los límites de apetito y tolerancia al riesgo definidos por esta.

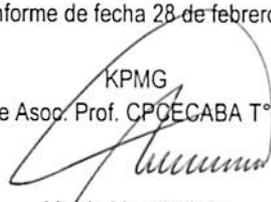
**37.1.1 Provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero**

Como se mencionara en la Nota 2, el BCRA dispuso que las entidades financieras continúen aplicando el modelo de reconocimiento de deterioro de activos financieros vigente al 31 de diciembre de 2017 a través de la Comunicación "A" 2950 y modificatorias. Dichas normas requieren que las entidades financieras:

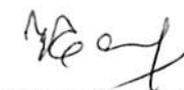
- clasifiquen a sus deudores por "situación" de acuerdo con los lineamientos del BCRA; y que
- se reconozca una provisión por incobrabilidad en función de una tabla que determina el porcentaje a ser provisionado teniendo en cuenta la situación del deudor y la existencia de garantías.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)**

**37.1. Riesgo crediticio (cont.)**

**37.1.1 Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero (cont.)**

El BCRA requiere que los clientes que componen la "cartera comercial" se analicen y clasifiquen por situación en forma individual. La cartera comercial incluye los créditos por encima de un monto determinado por el BCRA, cuyo repago se encuentra la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realiza en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, considerando otras circunstancias de la actividad económica.

**37.1.2 Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros**

El Banco evalúa el riesgo crediticio de los activos financieros en los cuales invierte, analizando la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados en Bonos del Estado Argentino y Letras del BCRA.

En virtud de la calidad en las exposiciones asumidas por la Entidad, su evolución, y ambiente en el que se gestiona el mencionado riesgo, se considera que la Entidad presenta un nivel de exposición bajo al riesgo de crédito. El ambiente en el que se gestiona el riesgo está sustentado en cuatro grandes pilares:

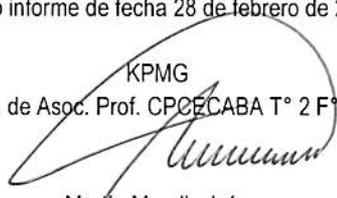
- Políticas claramente definidas y proceso adecuado de control de cumplimiento de las mismas;
- Estructura organizativa sólida que permite identificar claramente la delegación de funciones y responsabilidades;
- Procesos bien estructurados de adquisición, seguimiento y monitoreo de la evolución de la performance;
- Existencia de sistemas que soportan los procesos, garantizando un ambiente sólido de procesamiento y control.

El monto máximo de riesgo crediticio de los activos financieros del Banco, se informa a continuación:

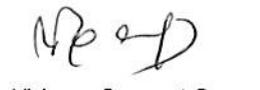
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y depósitos en bancos	52.414.735	26.689.948
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	65.292.214	27.145.757
Instrumentos derivados	352.825	684.731
Operaciones de pase	17.144.807	4.134.748
Otros activos financieros	2.630.555	4.595.536
Préstamos y otras financiaciones	33.876.356	29.923.456
Otros títulos de deuda	1.700.513	1.402.500
Activos financieros entregados en garantía	9.756.966	5.013.739
<b>Fuera de balance</b>		
Adelantos y créditos acordados no utilizados	-	7.165
Garantías otorgadas	1.775.685	871.984
Créditos pendientes no utilizados	490.930	365.824
<b>Total</b>	<b>185.435.586</b>	<b>100.835.388</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martin Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.1. Riesgo crediticio (cont.)

37.1.2 Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros (cont.)

Garantías mantenidas por el Banco

Las garantías recibidas por préstamos se informan en el Anexo B.

Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero:

Se detallan a continuación las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad y clasificación de deudores del sistema financiero:

Situación	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Total Cartera		Total Cartera	
	Saldo de deuda	Provisión	Saldo de deuda	Provisión
1	36.165.303	339.482	31.367.920	318.343
2	3.275	137	44.564	1.530
3	3.729	633	8.208	663
4	509.045	198.129	84.667	16.394
5	818	818	-	-
Totales	36.682.170	539.199	31.505.359	336.930

Títulos de deuda:

Por su parte, con relación a las inversiones en activos financieros, específicamente instrumentos de deuda mantenidos por la Entidad, en línea con la política de la gestión de riesgo de créditos únicamente se negocian instrumentos de deuda pública cuya calificación crediticia basada en calificadoras de prestigio se corresponde con la del país siendo B+. En cuanto a la cartera de Leliqs mantenidas por la Entidad, se considera que su calificación crediticia también se corresponde con la de Argentina, B+ por tratarse de Letras emitidas por el BCRA.

37.2 Riesgo de liquidez

Citibank entiende por riesgo de liquidez de fondeo a la posibilidad de que la entidad financiera no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

Asimismo, entiende por riesgo de liquidez de mercado al riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado debido a:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.2 Riesgo de liquidez (cont.)

- Que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario.
- Alteraciones en el mercado.

37.2.1 Marco de Gestión de Riesgo de Liquidez

La Entidad dispone de políticas y procedimientos implementados para identificar, medir, controlar, analizar, informar y mitigar el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesta.

La gestión del riesgo de liquidez en la Entidad tiene como principal objetivo, entre otros, mantener suficiente liquidez para cumplir con todas las obligaciones de madurez dentro de 12 meses bajo el escenario de estrés designado más conservador.

Para lograr dicho objetivo, se realizan diversas actividades basadas en escenarios de estrés designados y evaluado en diferentes buckets desde 1 día a 12 meses.

37.2.2 Gestión del Riesgo de Liquidez

El Tesorero Local, en conjunto con el Gerente de Riesgo de Mercado, es el encargado de confeccionar un Plan de Fondeo de Balance y Liquidez, cuyos supuestos deberán ser aprobados por el ALCO. Luego, el plan es aprobado por Tesorería Corporativa en Nueva York con el consentimiento del Gerente de Riesgo de Mercado Regional. Este plan se actualiza anualmente.

- Ratios de liquidez y exposiciones de concentración de pasivos

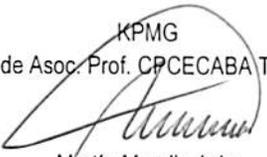
Los ratios de liquidez y exposiciones de concentración son usados para medir y monitorear la liquidez estructural del balance y la concentración de fondos.

Se monitorean los siguientes ratios de liquidez y exposiciones de concentración:

- Depósitos como porcentaje de préstamos. Mide la capacidad para financiar préstamos con depósitos.
- Ratio de Fondeo Contractual Total de Corto Plazo (Fondeo Contractual Total de Corto Plazo / Pasivos de Terceros). Mide riesgos de concentración en el fondo contractual de corto plazo (hasta 90 días) obtenido en el mercado mayorista/profesional.
- Primeros 5 proveedores de fondos grandes/ pasivos totales de terceros. Basado en umbral local.

Se requiere que se calcule estos indicadores como mínimo mensualmente. Estos son revisados por el ALCO y reportados al Gerente de Riesgo de Mercado Regional o equivalente, así como al Tesorero Regional. Adicionalmente, se calcula cualquier ratio regulatorio de liquidez y reporta su resultado al ALCO, así como al Gerente de Riesgo de Mercado Regional o equivalente.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
 Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.2 Riesgo de liquidez (cont.)

37.2.2 Gestión del Riesgo de Liquidez (cont.)

Se establecen benchmarks para cada indicador como parte del plan de fondeo de balance y de liquidez. Estos son generalmente catalizadores para discusiones de la gerencia. En ciertos casos, estos benchmarks pueden ser un objetivo que se fija para monitorear un plan para alterar liquidez estructural. En otros casos, se deben fijar límites. Cuando se incumple un benchmark, el ALCO, el Tesorero Regional, el Gerente de Riesgo de Mercado Regional y Citi Global Liquidity Oversight & Analytics son notificados tan pronto como sea posible y se debe acordar en un curso de acción. La Gerencia de Gestión de Riesgos monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio para gestionar el riesgo de liquidez, los que contemplan, entre otros, niveles mínimos admisibles para los niveles de liquidez y la concentración máxima por producto, cliente y segmento. El Banco cuenta asimismo con procesos de planificación para contingencias relacionadas con el riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro expone la apertura por vencimiento de los préstamos y otras financiaciones y pasivos financieros considerando los montos contractuales a su vencimiento:

	Anexo D – Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones	Anexo I – Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes	Total 31 de diciembre de 2019
Vencido	-	-	-
Hasta 1 mes	19.469.221	(139.490.871)	(120.021.650)
Entre 2 y 3 meses	6.840.125	(5.003.326)	1.836.799
Entre 3 y 6 meses	7.552.465	(2.937.756)	4.614.709
Entre 6 y 12 meses	2.235.219	(7.112.048)	(4.876.829)
Entre 12 y 24 meses	940.623	-	940.623
Más de 24 meses	393.656	-	393.656
<b>Total</b>	<b>37.431.309</b>	<b>(154.544.001)</b>	<b>(117.112.692)</b>

	Anexo D – Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones	Anexo I – Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes	Total 31 de diciembre de 2018
Vencido	28.315	-	28.315
Hasta 1 mes	16.793.988	(67.206.028)	(50.412.040)
Entre 2 y 3 meses	6.433.952	(832.263)	5.601.689
Entre 3 y 6 meses	4.926.445	(2.905.004)	2.021.441
Entre 6 y 12 meses	3.218.630	(978.390)	2.240.240
Entre 12 y 24 meses	1.176.228	-	1.176.228
Más de 24 meses	676.978	-	676.978
<b>Total</b>	<b>33.254.536</b>	<b>(71.921.685)</b>	<b>(38.667.149)</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.3 Riesgo de Mercado

La Entidad define el riesgo de mercado como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

El riesgo está compuesto por el riesgo inherente a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés, aquellos registrados en la cartera de negociación, y por el riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera de balance.

El objetivo del Banco en relación a la gestión del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de las fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos de manera de asegurar la consistencia en el negocio, la estabilidad de metodologías y la transparencia del riesgo. De esta manera la Entidad espera proteger la liquidez y solvencia del Banco, el nivel de tolerancia al riesgo establecido y asegurar la capacidad para enfrentar situaciones de estrés en el mercado.

El ambiente en el que se gestiona el riesgo está sustentado en cuatro grandes pilares:

- Políticas claramente definidas y proceso adecuado de control de cumplimiento de las mismas;
- Estructura organizativa sólida que permite identificar claramente delegación de funciones y responsabilidades;
- Procesos bien estructurados de medición de los niveles de liquidez tanto en escenarios de normalidad como en escenarios de estrés financiero;
- Existencia de sistemas informáticos que soportan los procesos, que garantizan un ambiente sólido de procesamiento y control.

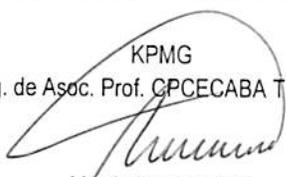
37.3.1 Medición del riesgo de mercado

Las metodologías implementadas por la Entidad para cuantificar el riesgo de mercado se encuentran integradas en la gestión diaria del mismo. Las mismas son:

- DV01: consiste en la variación monetaria, ya sea ganancia o pérdida, provocada por el movimiento de un punto básico en el factor de mercado relevante. A través de esta medida, se pretende consolidar la exposición del negocio frente a los diferentes factores de mercado.
- Sistemas de información corporativos: la Entidad posee sistemas diferenciados para el cálculo diario de las exposiciones, dependiendo del tipo de producto que se trate (bonos, forwards, futuros de tasa y swaps).
- Value at risk (VaR): es la máxima pérdida que se puede generar en una cartera, de acuerdo a un nivel de confianza establecido y en un horizonte de tiempo determinado, por movimientos en variables del mercado. La metodología de cálculo consiste en una simulación histórica de pérdidas. El mismo es calculado con una frecuencia diaria. El VaR es una métrica estándar que permite analizar la volatilidad en el comportamiento de los factores de mercado, las posiciones mantenidas, la correlación entre los factores de riesgos y las carteras y, como consecuencia, del resultado del Banco. La ventaja de este indicador es que permite medir el riesgo de todas las posiciones de forma homogénea.
- Trading MAT: mide la pérdida acumulada mensualmente. El objetivo de esta medida es asegurar la rápida comunicación de los resultados negativos a los responsables de adoptar las decisiones necesarias. En esta línea, si la pérdida acumulada en el mes supera el límite establecido para la misma, el Gerente de Riesgo de Mercado local es el encargado de comunicar este exceso a las diferentes áreas involucradas. De esta manera, el Trading MAT es utilizado como una alerta a través de la cual se determina la necesidad de definiciones estratégicas para enfrentar la contingencia.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

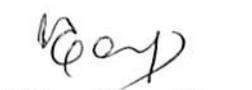
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.3 Riesgo de Mercado (cont.)

37.3.2 Pruebas de Estrés

Con el objetivo de obtener una perspectiva del riesgo complementaria e independiente de otras herramientas de gestión, Citibank realiza pruebas de estrés mensuales de riesgo de mercado, a través de las cuales busca estimar el impacto de movimientos adversos de los factores de mercado sobre la cartera de negociación (más allá de las que realiza de manera integral para evaluar los riesgos materiales a los que se encuentra expuesto el negocio). Los resultados de dichas pruebas son utilizados principalmente para:

- Evaluar la solidez de los modelos frente a posibles cambios en la coyuntura económica y financiera.
- Evaluar y definir indicadores y límites de apetito y tolerancia al riesgo.
- Definir planes de contingencia.

La realización de las pruebas de estrés periódicas se realiza tanto en el ámbito local como a nivel global estando, en todo momento, alineadas con las definiciones corporativas y los escenarios de pruebas de estrés integrales del Banco.

37.3.3 Límites

<u>Nombre de Límite</u>	<u>Umbral</u>
Factor de Mercado	USD / pb
Pesos Nominal	25.000
Dólares	25.000
Riesgo de Emisor - Cartera de Negociación	\$000 USD
Límite Total	1.450
Pérdida Máxima	\$000
Trading MAT	(4,000)
VAR 10 días	40.000

La Entidad considera que el modelo de gestión de riesgo de mercado establecido se encuentra en línea con las buenas prácticas de gestión de riesgos detalladas en la Comunicación "A" 5398, así como su proceso es adecuado a las dimensiones del Banco.

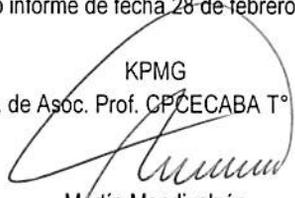
La estrategia adoptada por Citibank en torno a este riesgo define prácticas y procedimientos a seguir, de manera tal de asegurar la obtención de los objetivos relativos a su gestión; así como de mantener su nivel de riesgo de mercado por debajo de los límites de tolerancia establecidos por el CCO.

En este sentido, el Banco cuenta con una estructura organizacional con responsabilidades y funciones claramente definidas para llevar a cabo una efectiva implementación de la estrategia de gestión y control del riesgo.

La Entidad entiende que posee un sistema de procedimientos y herramientas adecuado, el cual permite identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar el riesgo de mercado, garantizando el cumplimiento de las políticas, controles y procedimientos internos que hacen al marco de la gestión del riesgo de mercado. Entre estos procesos cuenta con metodologías modernas que le permiten evaluar y gestionar activamente el riesgo (VaR), además cuenta con la realización periódica de pruebas de estrés acordes al nivel de actividad del Banco. Por otra parte, Citibank tiene límites de tolerancia al riesgo que monitorea de forma constante de manera de garantizar el apetito al riesgo definido por el CCO.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

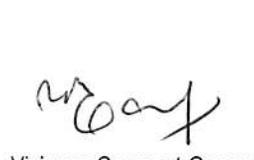
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)**

**37.3 Riesgo de Mercado (cont.)**

**37.3.3 Límites (cont.)**

El Banco aplica el método Valor a Riesgo (VaR) utilizando parámetros que reflejen situaciones normales de mercado, así como situaciones potenciales más estresadas. Este método se basa en métodos estadísticos que tienen en cuenta determinadas variables que pueden causar variaciones en el valor de un portafolio, incluyendo tipos de cambio, políticas de seguridad y volatilidad. VaR consiste en una estimación de las pérdidas potenciales que pueden surgir de cambios adversos esperados en las condiciones de mercado. Expresa el monto máximo de las pérdidas esperadas (dado un intervalo de confianza del 99%) sobre un período de tiempo especificado u "horizonte temporal" (establecido en días), si el portafolio no cambia durante ese período de tiempo.

El VaR del portafolio de activos financieros se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 30 de septiembre de 2019	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de marzo de 2019
Riesgo de tasa de interés	1.704.913	1.356.075	1.178.682	1.253.006
Riesgo de moneda	1.899.848	332.442	6.087.179	6.591.710

\* CVAR10 días IRDL y FXDL reporte local.

En el marco de un contexto macroeconómico de mayor volatilidad e incertidumbre de los mercados, que provocó un aumento del riesgo emergente, y la devaluación real, se explican las variaciones del período como consecuencia de menores posiciones en moneda extranjera y la proximidad a la fecha de vencimiento de los bonos en cartera, no renovados.

**37.4. Riesgo de tasa de interés**

Citibank entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de una Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico.

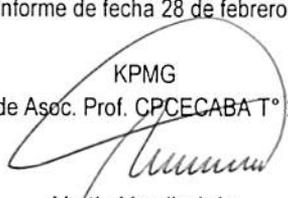
Las principales fuentes de riesgo de tasa de interés resultan de:

- Los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos, pasivos y tenencias fuera de balance de la Entidad.
- Fluctuaciones en las curvas de rendimientos.
- El riesgo de base que surge como consecuencia de una correlación imperfecta en el ajuste de las tasas activas y pasivas para instrumentos que poseen características similares de revaluación.
- Las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance de la Entidad, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada

Para su gestión y control el Banco utiliza herramientas de medición interna, tales como curvas de tasas, análisis de sensibilidad sobre composición de balance, definir la brecha de tasas, entre otros, las que permiten una gestión integrada del riesgo de tasa de interés junto con el riesgo de liquidez, en lo que constituye una estrategia de gestión de activos y pasivos, la cual es llevada a cabo por la Gerencia dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.4. Riesgo de tasa de interés (cont.)

Dentro del marco de la gestión del riesgo de tasa de Interés, el Banco cuenta con una serie de políticas, procedimientos y controles internos que se incluyen en el Manual de Normas y Procedimientos, los que son revisados y actualizados en forma regular.

Citibank considera que presenta un nivel de exposición bajo al riesgo de tasa de interés, tomando en consideración tanto el ambiente en el que se gestiona dicho riesgo, como la estructura del balance. El ambiente en el que se gestiona el riesgo está sustentado en cuatro grandes pilares:

- Políticas claramente definidas y proceso adecuado de control de cumplimiento de las mismas;
- Estructura organizativa sólida que permite identificar claramente la delegación de funciones y responsabilidades;
- Procesos bien estructurados de medición de los niveles de riesgo tanto en escenarios de normalidad como en escenarios de estrés financiero;
- Existencia de sistemas informáticos que soportan los procesos y que garantizan un ambiente sólido de procesamiento y control.

Respecto a la estructura del balance los siguientes aspectos merecen ser resaltados:

- La Entidad cuenta con una combinación de fondeo donde se observa una significativa participación de los depósitos a la vista sobre los depósitos a plazo;
- Adicionalmente, la cartera de préstamos comerciales de la banca corporativa presenta una vida promedio menor a seis meses. El 61% de los préstamos están sujetos a variación de tasa de interés antes de los 90 días;
- En base a lo expuesto, la Entidad cuenta con una exposición positiva ante subas de la tasa de interés.

Además de explicar en qué se origina el riesgo, como la entidad los mide y cómo los administra, se requiere presentar un análisis de sensibilidad, considerando escenarios que la Dirección considere probables.

En la última parte del periodo se ha cambiado el instrumento de política monetaria de las Letras del Banco Central de la República Argentina (Lebac) a las Letras de Liquidez (Leliq) un instrumento de corto plazo a 7 días que solo pueden adquirir los Bancos, las tasas de estos instrumentos llegaron a pagar una tasa de 77% en octubre 2019 y a diciembre 2019 bajó a 55%.

El resultado del análisis de sensibilidad del valor económico ante cambios en las tasas de interés, considerando constante el resto de las variables se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2019	30 de junio de 2019	31 de marzo de 2019
Exposición	ARS: 36.260 USD: 12.120	ARS: 18.290 USD: 6.060	ARS: 18.070 USD: 7.900	ARS: 11.970 USD: 10.060

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

37.5 Riesgo de tipo de cambio

El Banco está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta comprende los activos, pasivos expresadas en la moneda extranjera en la que el Banco asume el riesgo; cualquier devaluación o revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados del Banco.

Durante el ejercicio 2019, la Entidad se vio afectada por el impacto de una fuerte devaluación de aproximadamente 40 %, como consecuencia de una combinación de factores: la persistencia de altos niveles de inflación, el desequilibrio fiscal y de cuentas corrientes, las elecciones Primarias, Abiertas, Simultaneas y Obligatorias (PASO) y las elecciones presidenciales, esto generó shocks específicos en la economía que sufrió el país. Luego de las PASO comenzó el control cambiario y aún se mantiene.

El impacto y efecto en el patrimonio y resultados producto de las posiciones abiertas en moneda extranjera que se originaría ante los siguientes cambios en la cotización de la moneda extranjera se informa a continuación, a través del siguiente análisis de sensibilidad realizado por la Entidad:

	Cambio porcentual en el tipo de cambio	Impacto sobre posición en moneda extranjera		
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	34.1%	(5.645)	(14.314)	(3.369)
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	36.8%	(1.126)	(2.522)	(0.594)

NOTA 38 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor razonable de activos y pasivos financieros

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 se detalla en el Anexo P.

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable son los siguientes:

b) Técnicas de valuación para Nivel 2

Para mediciones de valor razonable de Nivel 2, dichos valores razonables han sido determinados en razón de inputs directa o indirectamente observables, distintos de precios cotizados en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico a la fecha de medición, a efectos de estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 38 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

b) Técnicas de valuación para Nivel 2 (cont.)

En este sentido, el Banco determinó el valor razonable de su inversión en títulos de deuda aplicando el enfoque de ingresos por el cual se ha descontado los flujos de fondos estimados que generará la inversión aplicando una tasa de interés que considere los riesgos del negocio. Las premisas clave para la estimación incluyen la estimación de los flujos de fondos futuros, para el activo que se está midiendo, la consideración de las expectativas sobre las variaciones posibles en el monto y en la oportunidad en que se realizarán los flujos de fondos, el valor tiempo del dinero, la estimación del precio por soportar la incertidumbre inherente a los flujos de fondos, entre otros factores que los participantes del mercado considerarían.

Las participaciones en el patrimonio de una Entidad, para las que no se cuenta con una cotización a la fecha y se entiende el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable, se mantienen a su costo considerando que la información disponible de manera reciente es insuficiente para medir dicho valor razonable.

c) Valor razonable de activos y pasivos no medidos a valor razonable

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los principales instrumentos financieros no medidos a valor razonable, cuando el instrumento no cuenta con un valor de cotización en un mercado conocido:

- Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar a su saldo contable

Para los activos y pasivos financieros con vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), se considera que el saldo contable es similar al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

- Instrumentos financieros de tasa fija

El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado a cada fecha de medición para instrumentos financieros de similares características.

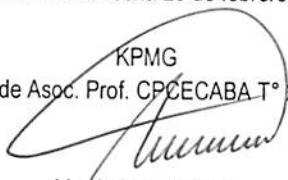
El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

- Instrumentos financieros de tasa variable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que devengan una tasa variable se determinó descontando los flujos de fondos futuros estimados considerando la tasa variable aplicable contractualmente a la fecha de medición, descontados aplicando tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características y riesgo crediticio.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
 Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General



Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 38 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

c) Valor razonable de activos y pasivos no medidos a valor razonable (cont.)

Transferencias entre niveles de jerarquía

a.1) Transferencias desde Nivel 1 a Nivel 2

Los siguientes instrumentos medidos a valor razonable, fueron transferidos desde Nivel 1 a Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable:

Detalle	31/12/19	31/12/18
Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual 2.35% Vto. 13/02/20	1.705.283	1.182
Bonos del Tesoro Nacional en pesos – Vto. Noviembre 2020	1.700.513	1.402.500
Total	3.400.796	1.403.682

NOTA 39 – PARTES RELACIONADAS

El Banco considera como personal clave de la Sucursal a los miembros que conforman la alta Gerencia local, ya que son quienes tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad.

a) Casa Matriz

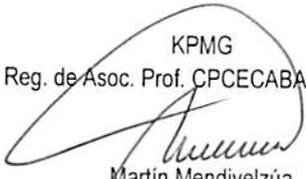
Citibank N.A. realiza su actividad bancaria en Argentina a través de su sucursal establecida en el país. A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Entidad presenta una deuda por la suma de miles de \$ 217.590 en concepto de pagos basados en acciones de Citigroup, los cuales deberán ser retribuidos por el Banco a su Casa Matriz.

b) Personal clave de la alta Gerencia

b.1) Remuneraciones del personal clave de la alta Gerencia

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, existe un saldo pendiente por la suma de miles de \$ 217.590 en concepto de incentivos. Asimismo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 el personal clave de la alta Gerencia recibió beneficios a corto plazo por la suma de miles de \$ 174.719, en concepto de remuneraciones y bonos, y beneficios a largo plazo por la suma de miles de \$ 12.547 en concepto de compensaciones en efectivo diferidas.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 39 – PARTES RELACIONADAS (cont.)

b) Personal clave de la alta Gerencia (cont.)

b.2) Saldos con partes relacionadas en miles de pesos (excepto personal clave de la alta Gerencia)

Casa Matriz

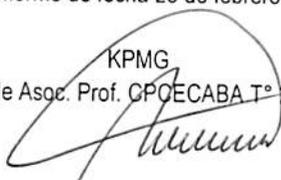
		Saldos al 31 de diciembre de 2019
Citibank, N.A.	Caja y bancos	1.413.159
	Otros activos financieros	49.829
	Depósitos	379.164
	Financiaciones recibidas	181.620
	Otros pasivos no financieros	86.029

Partes relacionadas

		Saldos al 31 de diciembre de 2019
Citibank (China) Co., Ltd.	Caja y bancos	14
Citibank (Switzerland) AG	Depósitos	342
Citibank Europe plc	Otros activos financieros	6.985
Citibank Europe plc Luxembourg	Depósitos	309
Citibank Europe plc Sweden	Caja y bancos	246
Citicard S.A	Depósitos	128.576
Citicorp Administradora de Inversiones	Depósitos	21.950
Citicorp Capital Markets S.A.	Otros activos financieros	11
	Depósitos	44.967
Citicorp Credit Services, Inc. (USA)	Otros activos financieros	31.326
Citigroup Global Markets Inc.	Depósitos	196.361
Citigroup Inc.	Otros pasivos no financieros	217.591
Citigroup Technology, Inc.	Otros activos financieros	184.577
	Otros pasivos no financieros	39.756
Corporación Inversora de Capitales S.R.L.	Depósitos	241

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelzúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 39 – PARTES RELACIONADAS (cont.)**

b) Personal clave de la alta Gerencia (cont.)

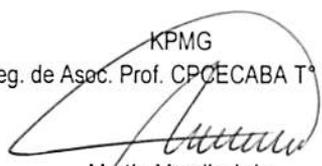
Transacciones con partes relacionadas en miles de pesos (excepto personal clave de la alta Gerencia)

<u>Casa Matriz</u>		<u>Transacciones al 31 de diciembre de 2019</u>
Citibank, N.A.	Egresos por intereses	63.865
	Otros Ingresos Operativos	1.188.763
	Gastos de Administración	91.795
<u>Partes relacionadas</u>		<u>Transacciones al 31 de diciembre de 2019</u>
Banco CMB (Costa Rica) S.A.	Otros Ingresos Operativos	399
Banco de Honduras S.A.	Otros Ingresos Operativos	1.918
Banco Nacional de Mexico, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex	Otros Ingresos Operativos	5.543
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Otros Ingresos Operativos	117
Citibank del Peru S.A.	Otros Ingresos Operativos	4.638
Citibank Europe plc	Otros Ingresos Operativos	20.186
Citibank Europe plc - GERMANY	Otros Ingresos Operativos	804
Citibank Europe plc France	Otros Ingresos Operativos	7
Citibank Europe plc Luxembourg	Otros Ingresos Operativos	152
Citibank Europe plc Netherlands	Otros Ingresos Operativos	71
Citibank Europe plc Spain	Otros Ingresos Operativos	5.844
Citibank Europe plc UK	Otros Ingresos Operativos	301
Citibank-Colombia S.A.	Otros Ingresos Operativos	6.553
Citicard S.A.	Otros Ingresos Operativos	912
Citicorp Capital Markets S.A.	Alquileres	24.559
	Otros Ingresos Operativos	1.853
Citicorp Credit Services, Inc. (USA)	Otros Ingresos Operativos	14.148
CITIGROUP CHILE SA	Otros Ingresos Operativos	3.941
Citigroup Global Markets Inc.	Otros Ingresos Operativos	11.959
Citigroup Technology, Inc.	Otros Ingresos Operativos	591.523
	Gastos de Administración	83.168

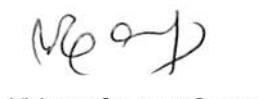
Al 31 de diciembre de 2018 se registran saldos por Activos por miles de \$ 1.351.846, Pasivos por miles de \$ 327.558 y transacciones por miles de \$ 935.599 con partes relacionadas. En todos los casos se trata de operaciones concertadas en condiciones de mercado.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS

a) Arrendamientos Financieros.

a.1) Donde el Banco es arrendador:

Plazo	<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Inversión total</u>	Valor actual de los pagos <u>mínimos</u>	<u>Inversión total</u>	Valor actual de los pagos <u>mínimos</u>
Hasta un año	227.637	82.498	441.511	296.242
De 1 a 5 años	154.853	32.631	237.982	154.497
Más de 5 años	162.274	13.008	172.025	87.275
<b>Total</b>	<b>544.764</b>	<b>128.137</b>	<b>851.518</b>	<b>538.014</b>

Plazo	<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Inversión total</u>	Valor actual de los pagos <u>mínimos</u>	<u>Inversión total</u>	Valor actual de los pagos <u>mínimos</u>
Inversión bruta		544.764		851.518
Menos:				
Interés no devengado		(186.544)		(303.186)
Previsión para incobrables		(12.508)		(7.231)
Saldo contable		345.712		541.101

a.2) Arrendamientos operativos

El Banco actúa como arrendador en una serie de arrendamientos operativos no cancelables.

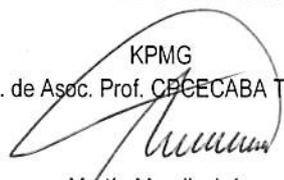
La siguiente tabla muestra los pagos mínimos no cancelables a recibir a cada una de las fechas informadas:

Plazo	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Hasta un año	78.637	71.183
De 1 a 5 años	210.072	172.666
<b>Total</b>	<b>288.709</b>	<b>243.849</b>

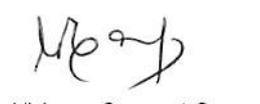
La Entidad ha concertado contratos fijos en dólares y otros con incremento como máximo del 3% anual en dólares.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Cónstador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS (cont.)

b) El Banco es arrendatario

b.1) Arrendamientos operativos

El Banco arrienda una serie de sucursales y oficinas administrativas.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos no cancelables a abonar en concepto de arrendamientos operativos a cada una de las fechas informadas:

Plazo	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Hasta un año	23.348	15.828
De 1 a 5 años	44.259	27.924
<b>Total</b>	<b>67.607</b>	<b>43.752</b>

NOTA 41 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Algunos empleados de la Sucursal son elegibles para participar en el plan de compensación basado en acciones que ofrece Citigroup, compañía controladora de la Casa Matriz de la Sucursal.

El plan es otorgado a empleados elegibles a través del Programa de Acumulación de Capital (CAP), por el cual los empleados son premiados con acciones diferidas de Citigroup. Dichos premios se utilizan para atraer, retener y motivar a los funcionarios y empleados, proporcionar incentivos para sus contribuciones al desempeño y crecimiento a largo plazo de la Compañía, y alinear sus intereses con los de los accionistas. El programa es administrado por el Comité de Personal y Compensación de la Junta de Directores de Citigroup, que está compuesto en su totalidad por directores independientes.

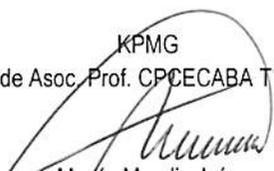
Durante el período de consolidación de la concesión, las acciones otorgadas no podrán ser vendidas, transferidas o entregadas en garantía y el premio podría estar sujeto a cancelación en caso de que finalice la relación laboral, dependiendo de las condiciones de terminación. La adjudicación de acciones está sujeta a una condición de consolidación del derecho que se basará en el rendimiento financiero para el año calendario inmediatamente anterior a la fecha de consolidación.

A partir de la fecha de otorgamiento del premio, los empleados premiados con acciones diferidas reciben dividendos, pero no tienen derecho a voto. Una vez finalizado el período de consolidación de la concesión, las acciones pueden ser libremente transferidas.

Las acciones diferidas se adjudican durante un período de cuatro años que comienza alrededor del primer aniversario de la fecha de otorgamiento. En general, se requiere el empleo continuo dentro de Citigroup como parte de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión. Para estos premios, con período de consolidación graduado, cada tramo es tratado como un premio por separado.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 41 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES (cont.)

Período de consolidación	% de gasto reconocido			
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
4 años (4 tramos)	25%	25%	25%	25%

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el total del gasto reconocido por el programa asciende a miles de \$ 58.988 y se registra en "Beneficios al Personal". Al 31 de diciembre de 2018 el gasto por este concepto ascendió a miles de \$ 145.138.

NOTA 42 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS

De acuerdo con las disposiciones del BCRA el 20 % de la utilidad del ejercicio más / (menos) los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, menos los resultados acumulados negativos, debe ser apropiado a la reserva legal.

Con fecha 27 de marzo de 2019 la Entidad constituyó una reserva legal por miles de \$ 2.182.251 correspondiente a la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

El BCRA establece que las entidades financieras podrán distribuir resultados hasta el importe positivo que surja del cálculo extracontable previsto en el texto ordenado Distribución de Resultados en la Sección 2.

Adicionalmente se establece que la distribución será posible en la medida que no comprometa la liquidez y solvencia de la Entidad. Este requisito se considerará cumplido cuando se verifique la inexistencia de defectos de integración en la posición de capital mínimo del cierre del ejercicio al que correspondan los resultados no asignados considerados o en la última posición cerrada, de ambas la que presente menor exceso de integración respecto de la exigencia, computando además a ese único fin, los efectos previstos en la Sección 3 del texto ordenado mencionado.

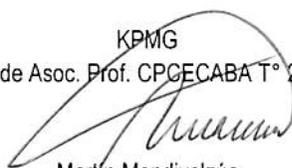
Por otra parte, se establece que la distribución será posible en la medida que la Entidad no se encuentre alcanzada por los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras, no se registre asistencia financiera por iliquidez del Banco Central de la República Argentina, en el marco del artículo 17 de la Carta Orgánica de esta Institución, no presente atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por el BCRA, no registre deficiencias de integración de capital mínimo, la integración de efectivo mínimo en promedio no fuera menor a la exigencia correspondiente a la última posición cerrada o a la proyectada considerando el efecto de la distribución y haya dado cumplimiento a los márgenes adicionales de capital. Los márgenes de capital mencionados son del 3.5% de los Activos Ponderados por Riesgo para las entidades financieras calificadas como de Importancia Sistémica. Adicionalmente, y hasta el 30 de junio de 2020 deberán contar con la autorización previa de la SEFyC para la distribución de resultados las Entidades que, para determinar el resultado distribuable, no hayan incrementado en 1% el margen Contracíclico.

Por otro lado, las entidades podrán distribuir resultados hasta el importe positivo que surja del cálculo extracontable previsto en este punto, sin superar los límites establecidos en estas normas. ("A" 6464).

A ese efecto deberá computarse la sumatoria de los saldos registrados, al cierre del ejercicio anual al que correspondan, en la cuenta "Resultados no asignados" y en la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, a la que se deberán deducir los importes –registrados a la misma fecha– de las reservas legal y estatutarias –cuya constitución sea exigible– y de los conceptos que a continuación se detallan:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

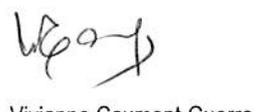
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 42 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS (cont.)

- 2.1. El 100 % del saldo deudor de cada una de las partidas registradas en el rubro "Otros resultados integrales acumulados".
- 2.2. El resultado proveniente de la revaluación de propiedad y equipo e intangibles y de propiedades de inversión.
- 2.3. La diferencia neta positiva resultante entre la medición a costo amortizado y el valor razonable de mercado que la entidad financiera registre respecto de los instrumentos de deuda pública y/o instrumentos de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado.
- 2.4. Los ajustes de valuación de activos notificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) – aceptados o no por la entidad–, que se encuentren pendientes de registración y/o los indicados por la auditoría externa que no hayan sido registrados contablemente.
- 2.5. Las franquicias individuales –de valuación de activos– otorgadas por la SEFyC, incluyendo los ajustes derivados de no considerar los planes de adecuación concertados.

Adicionalmente las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida "Resultados no asignados".

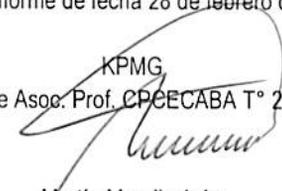
La Entidad ha distribuido dividendos en efectivo de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de pago	Monto en miles de \$
27/03/2019	1.700.000
26/04/2019	2.243.800
15/05/2019	1.100.000
21/05/2019	1.000.000
22/05/2019	1.000.000
29/05/2019	1.000.000
30/05/2019	1.000.000
04/06/2019	1.000.000
05/06/2019	1.000.000
Totales	11.043.800

Mediante la Comunicación "A" 6768 del 30 de agosto de 2019 se dispuso que las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del BCRA para la distribución de sus resultados. Para dicho proceso se deberá tener en cuenta los potenciales efectos de la aplicación de las normas internacionales de contabilidad según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 43 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

El Banco mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida:

Motivo de la restricción	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros entregados en garantía (Nota 14)	9.756.966	5.013.739
Otros activos financieros		
Fondos embargados por litigios contra la Entidad	880	1.029
Otros fondos embargados	1.068	1.257
Efectivo y depósitos en bancos		
Cta. Cte. en BCRA - Embargo a favor Obra Social Bancaria	5.031	5.031
Total	<u>9.763.945</u>	<u>5.021.056</u>

**NOTA 44 – RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS**

La Entidad se encuentra adherida al Sistema de Seguros de Garantías de los Depósitos establecido por la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, N° 1292/96, N° 1127/98 y la Comunicación "A" 2337 y complementarias del BCRA.

El Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos es limitado, obligatorio y oneroso y se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

Con fecha 7 de abril de 2016, el BCRA mediante la Comunicación "A" 5943, elevó a partir del 1 de mayo de 2016 el límite máximo de cobertura del sistema de garantía alcanzando a los depósitos a la vista o a plazo fijo, en pesos y/o moneda extranjera hasta la suma de miles de pesos 450, y fija como aporte normal al Fondo de Garantía de los Depósitos el 0,015%.

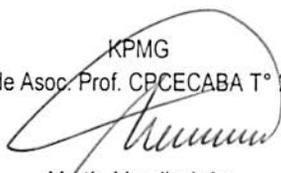
Con fecha 11 de enero de 2018 mediante Decreto N° 30/2018 el Poder Ejecutivo Nacional resolvió eliminar el tope establecido para la cobertura de garantía de los depósitos bancarios y deroga a tal fin el inciso d) del artículo 12 del Decreto 540/1995.

De acuerdo con la Comunicación "A" 6654 de fecha 28 de febrero de 2019 y con vigencia a partir del 1 de marzo de 2019 el BCRA incrementó el tope de cobertura del seguro de garantía de depósitos mencionado en el segundo párrafo de esta nota a miles de \$ 1.000.

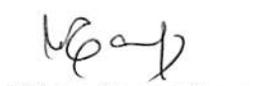
Los aportes realizados han sido registrados en el rubro "Otros Gastos Operativos – Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos" por miles de \$ 106.459 y miles de \$ 74.857 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente (Nota 35).

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 45 – EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS

45.1 Efectivo mínimo

El BCRA establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia, entre otras.

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada ejercicio. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Conceptos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldos en el BCRA		
BCRA – cuenta corriente no restringido	48.684.611	23.847.653
BCRA – cuenta corriente – restringido	-	443
BCRA – cuentas especiales de garantía – restringido (Nota 14)	8.920.058	4.387.252
Exceso	<u>57.604.669</u>	<u>28.235.348</u>

45.2 Capitales mínimos

El BCRA dispone que las entidades financieras deben mantener, niveles mínimos de capital (“capitales mínimos”) que son definidos como una función de riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son garantizar el cumplimiento de los requisitos de capital impuestos externamente y que el Banco mantener fuertes calificaciones de créditos y ratios de capital saludables a fin de soportar su negocio y maximizar su valor. El Banco administra su estructura de capital y la ajusta en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades.

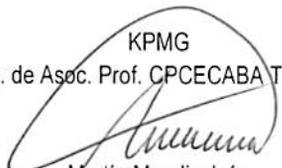
El Banco presenta respecto de este requerimiento un excedente, que representa el monto en exceso del capital mínimo obligatorio fijado por el BCRA. En consecuencia, el Banco considera que cuenta con el capital adecuado para cumplir con sus necesidades actuales y razonablemente previsibles.

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Riesgo de crédito	3.883.163	3.524.442
Riesgo operacional	2.395.311	1.885.761
Riesgo de mercado – títulos	332.520	287.212
Riesgo de mercado – monedas	165.739	241.041
Integración	<u>(37.390.353)</u>	<u>(19.135.258)</u>
Exceso	<u>(30.612.978)</u>	<u>(13.196.802)</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

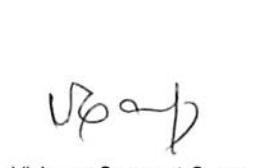
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

NOTA 46 – RESPONSABILIDAD DE LA CASA MATRIZ POR LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA REPUBLICA ARGENTINA

Citibank N.A. realiza su actividad bancaria en Argentina a través de su sucursal. La responsabilidad de Citibank N.A. emergente de esas operaciones, en particular por depósitos y demás obligaciones aceptados por su sucursal en Argentina, se encuentra limitada por las disposiciones contractuales aplicables en cada caso, la legislación vigente en Argentina y en los Estados Unidos de América y por el acaecimiento de eventos de riesgo político en Argentina. Los depósitos y demás obligaciones aceptados en Argentina son pagaderos únicamente en Argentina en una sucursal de Citibank N.A. y son pagaderos únicamente con los activos de la sucursal de Citibank N.A. en Argentina.

NOTA 47 – GRUPO ECONOMICO

Citibank Argentina y su casa matriz en los Estados Unidos de América forman parte del grupo económico Citigroup. La sociedad controlante, Citigroup Inc., cotiza sus acciones en la bolsa de comercio de Nueva York (New York Stock Exchange o NYSE), Estados Unidos de América.

Conforme los Schedules 13G presentados ante la Security Exchange Commission el día 11 de febrero de 2019, BlackRock Inc ha manifestado que dicha compañía y sus subsidiarias poseen 7,1% de las acciones ordinarias de Citigroup Inc, mientras que The Vanguard Group, Inc. ha manifestado que dicha compañía y sus subsidiarias poseen el 7,33% de las acciones ordinarias de Citigroup Inc.

NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempló una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Con fecha 29 de julio de 2013 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1023 que reglamentó en forma parcial la Ley N° 26.831.

Entre los temas incluidos en la Ley y en la reglamentación antes mencionadas relacionados con la actividad de la Entidad se destacan los siguientes: a) la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la CNV, concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; b) los requisitos patrimoniales deberán ajustarse a los establecido en las normas que dicte la CNV, y c) en el caso de realizar diversas actividades específicas establecidas en la Ley de Mercado de Capitales, se deberán satisfacer los requisitos previstos para cada categoría en particular que determinen las normas de la CNV.

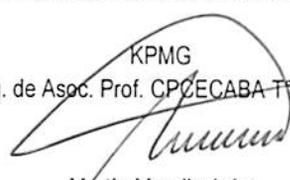
Con fecha 5 de diciembre de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 622/13, que contempla la reglamentación integral de la mencionada Ley básicamente en cuanto a los aspectos operativos de su implementación, estableciendo entre otras modificaciones para los diferentes participantes del mercado de capitales nuevas exigencias de requisitos patrimoniales que debían ser acreditadas como mínimo en un 50% antes del 1° de marzo de 2014 y en su totalidad antes del 1° de diciembre de 2014. A su vez, la mencionada Resolución deroga la Resolución General N° 368/01 de la CNV (N.T. 2001 y modificatorias), a partir de la entrada de su vigencia.

De acuerdo a las normas, la Entidad antes del 30 de junio de 2014 debía inscribir aquellas actividades financieras específicas en el registro definitivo, cumpliendo con la totalidad de los requisitos establecidos en las normas, con excepción de la adecuación integral del patrimonio neto mínimo mencionada en el párrafo precedente.

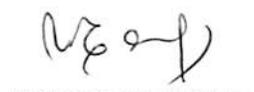
Considerando la operatoria que actualmente realiza la Entidad, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la Resolución General N° 622, la Entidad ha presentado la información requerida en el proceso de inscripción ante dicho Organismo para las siguientes categorías de agentes:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO (cont.)**

- Agentes de Liquidación, Compensación y de Negociación integral y
- Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Entidad ha recibido la notificación formal de la inscripción mencionada ante la CNV.

De acuerdo a las exigencias previstas en la Resolución General N° 821 de CNV de fecha 6 de diciembre de 2019, el patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima exigida para cada categoría de agente, se detalla a continuación:

Categoría de Agente	PN Mínimo en miles de \$ <sup>(1)</sup>	Contrapartida Mínima en miles de \$ <sup>(2)</sup>
Agente de Liquidación, Compensación y de Negociación Integral	22.182	11.091
Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión	1.250	No requiere

(1) Según la matriz de compatibilidades publicada por la CNV, los agentes deben contar con un patrimonio neto mínimo total resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto - correspondiente al Agente de Liquidación, Compensación y de Negociación Integral en el caso de la Entidad - el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos.

(2) El agente deberá contar con un importe de contrapartida líquida equivalente a la suma de las contrapartidas mínimas exigidas para cada categoría.

(3) Corresponde al importe equivalente a 470.350 unidades de valor adquisitivo (UVA) actualizables por el coeficiente de estabilización de referencia (CER) – Ley N° 25.827

Contrapartida Líquida	en miles de pesos
En cuentas abiertas en el Banco Central de la República Argentina (BCRA)	11.091
Total	11.091

**NOTA 49 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE LA ENTIDAD**

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 emitida por la CNV el 14 de agosto de 2014, se informa que la Entidad delega la custodia de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión, no comprendida en el artículo 5° inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de las Normas de CNV (NT2013 y modificatorias) en el tercero que se detalla a continuación:

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
 Martín Mendivelúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General

**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2019 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos)

**NOTA 49 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE LA ENTIDAD (cont.)**

AdeA Administradora de Archivos S.A.	Sede social: Roque Sáenz Peña 832 Depósito: Ruta 36 Km 36.500 (Florencio Varela)
--------------------------------------	---

Asimismo, la Entidad mantiene, en su sede social inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda a disposición de los organismos de control.

**NOTA 50 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA**

De acuerdo a lo previsto en la Comunicación "A" 5689, emitida el 8 de enero de 2015, cumplimos en informar, que no hay a la fecha, sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por BCRA, la UIF, CNV, ni Superintendencia de Seguros de la Nación, contra esta entidad bancaria que hayan sido notificadas al momento de emisión de la presente nota. Asimismo, mediante la Comunicación "A" 5940 de fecha 1º de abril de 2016, el BCRA dispuso que las entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente provisiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en "Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores" o en la cuenta de pérdidas diversas "Cargos por Sanciones Administrativas, Disciplinarias y Penales", según corresponda.

Al respecto, con fecha 12 de febrero 2020 la Entidad ha sido notificada del Sumario en lo financiero N° 1569 tramitado bajo el Expediente 388/144/19 que observa la registración de ciertas operaciones de pase pasivo como operaciones contado a liquidar entre los días 2 de mayo y 9 de mayo del 2019. Cabe destacar que la Entidad, habiendo sido notificado oportunamente sobre este asunto ha procedido a ajustar el respectivo régimen informativo contable, atendiendo el criterio adoptado por BCRA en relación a las operaciones comprendidas en el sumario.

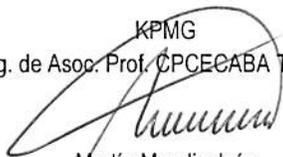
La Entidad considera que cualquier eventual sanción derivada de este hecho no resulta material en relación con los estados financieros en su conjunto.

**NOTA 51 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

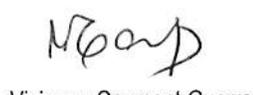
No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no revelados en los mismos, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2019, ni los resultados del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
 Martín Mendivezúa  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
 Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)**

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN			
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
<b>TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS</b>		<b>65.292.214</b>		<b>65.292.214</b>	<b>27.145.757</b>	-	-	-
Del País								
Títulos públicos								
Letra del tesoro en dólares estadounidenses con vto. 31.08.2020 (U30G9)	5283	2.075.282	2	2.075.282	3.674.328	-	-	-
Bonos del tesoro en pesos a tasa de política monetaria vto. 2020 (TJ20P)	5327	78.724	2	78.724	-	78.724	-	78.724
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vto. 13 de Mayo de 2020 (S15N9)	5343	234.500	2	234.500	-	234.500	-	234.500
Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vto. 2020 (AF20)-en dólares-	5486	56.775	2	56.775	-	117.125	-	117.125
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses con vto. 26.07.19 (LTDL9)	5258	1.705.283	2	1.705.283	1.182	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vto. 29 de marzo de 2019 (LTPM9)	5260	-	2	-	24	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 2.85% con vto. 29 de febrero de 2019 (LTPF9)	5267	-	2	-	775	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vto. 28 de febrero de 2019 (LTPF9)	5269	-	2	-	8.454	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vto. 31 de octubre de 2019	5271	-	2	-	1.031	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos con vto. 30 de abril de 2020	5273	-	2	-	37.362	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 4% con vto. 22 de febrero de 2019 (L2PF9)	5274	-	2	-	11.170	-	-	-
Letras del Tesoro en Pesos Ajustadas por CER con vto. 22 de febrero de 2019 (LTCF9)	5276	-	2	-	98.322	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses con vto. 26.06.19 (L2DJ9)	5280	-	2	-	548.606	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos 3.75% con vto. 12 de abril de 2019 (L2PA9)	5281	-	2	-	201.400	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER (BONCER 2021) - pesos - (TC21)	5315	-	1	-	601.500	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2021 - pesos - (TO21)	5318	-	2	-	247.825	-	-	-
					19.345	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
 Martín Mendivelzua  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
 Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

Eduardo Vales  
 Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN			
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
<b>TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS</b>								
Del País								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2023 - pesos - (TO23)	5319	2.075.282		2.075.282	3.674.328	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2026 - pesos - (TO26)	5320	-	2	-	10.328	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER 2020 - pesos - (TC20)	5321	-	2	-	534	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en pesos 1.7056% - Vto. 2019 (AF19)	5323	-	1	-	27.717	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER 4% (BONCER) 2025 - pesos - (TC25P)	5328	-	2	-	1.763	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 2024 8.75% (AY24)	5458	-	1	-	15.056	-	-	-
Bono de la Nación Argentina en pesos - Badlar Privada Vto. 2020 (AM20P)	5476	-	2	-	34.878	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en Pesos Badlar Privada + 200 pb Vto. 2022 (AA22)	5480	-	2	-	3.919	-	-	-
Bonos de la República Argentina con DESCUENTO 2003 -v2033 - pesos - DIVP	45696	-	2	-	65.530	-	-	-
Bonos de la República Argentina con vto. 2011 6.875% dolares (AA21)	92582	-	1	-	1.639	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

KPMG  
Martín Mendiveizúa  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Posición sin Opciones	Posición Final
Letras BCRA		63.216.932		63.216.932	23.471.429	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 02.01.20 - Y02E0	80004	12.494.733	2	12.494.733	-	12.494.733	12.494.733
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 03.01.20 - Y03E0	80005	7.410.929	2	7.410.929	-	7.410.929	7.410.929
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 06.01.20 - Y06E0	80006	18.447.864	2	18.447.864	-	18.447.864	18.447.864
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 07.01.20 - Y07E0	80008	14.948.592	2	14.948.592	-	14.948.592	14.948.592
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 08.01.20 - Y08E0	80009	9.914.814	2	9.914.814	-	9.914.814	9.914.814
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 02.01.19 - Y02E9	13308	-	2	-	5.111.241	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 03.01.19 - Y03E9	13309	-	2	-	5.448.751	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 04.01.19 - Y04E9	13310	-	2	-	4.983.820	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 07.01.19 - Y07E9	13311	-	2	-	2.975.847	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 08.01.19 - Y08E9	13312	-	2	-	4.951.770	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vailes  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA Medidos a valor razonable con cambios en ORI Del País Títulos públicos		1.700.513		1.700.513	1.402.500	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija 26% - Vto. 2020 (TN20)	5330	1.700.513	2	1.700.513	1.402.500	1.700.513	-	1.700.513
		1.700.513		1.700.513	1.402.500	1.700.513	-	1.700.513

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzia  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
**Sucursal establecida en la República Argentina**

**ANEXO A (cont.)**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)**

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN			
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b> Medidos a valor razonable con cambios en resultados Del País		268.669		268.669	3.326	-	-	-
Compensadora Electronica S.A. (COELSA)	80007	32	3	32	32	-	-	-
Interbanking S.A.	80007	3.294	3	3.294	3.294	-	-	-
Prisma Medios de Pagos S.A.	80010	265.343	3	265.343	-	-	-	-

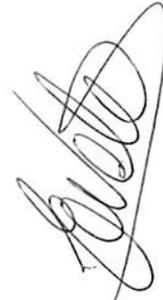
Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCEGABA T° 2 F° 6

  
Martin Mendivelzua  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCEGABA T° 298 F° 236

  
Juliá Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



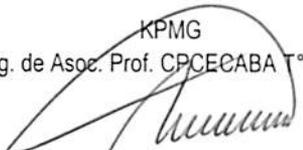
CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

## ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.042.590	2.256.050
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	525.250	868.628
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.596.583	28.243.242
	<u>36.164.423</u>	<u>31.367.920</u>
Con seguimiento especial		
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	18.272
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.325	16.652
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.950	9.640
	<u>3.275</u>	<u>44.564</u>
Con problemas		
Con garantías y contragarantías "B"	2.301	5.360
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.428	2.848
	<u>3.729</u>	<u>8.208</u>
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	225.573	36.716
Sin garantías ni contragarantías preferidas	283.472	47.951
	<u>509.045</u>	<u>84.667</u>
Irrecuperable		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	818	-
	<u>818</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>36.681.290</u></u>	<u><u>31.505.359</u></u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO B (cont.)

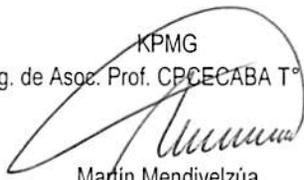
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
En situación normal		
Sin garantías ni contragarantías preferidas (1)	880	-
TOTAL	880	-
TOTAL GENERAL	36.682.170	31.505.359

(1) El saldo de la cartera de Consumo al 31 de diciembre de 2019 corresponde a garantías otorgadas a personas físicas vinculadas a la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	15.144.966	41.29%	10.782.100	34,22%
50 siguientes mayores clientes	16.208.028	44.19%	13.376.571	42,46%
100 siguientes mayores clientes	3.927.116	10.71%	4.721.718	14,99%
Resto de clientes	1.402.060	3.81%	2.624.970	8,33%
<b>TOTAL</b>	<b>36.682.170</b>	<b>100,00</b>	<b>31.505.359</b>	<b>100,00</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

## ANEXO D

## APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

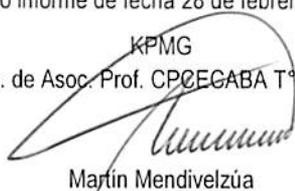
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vto.						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	-	33.842	28.446	27.411	38.009	19.632	-	147.340
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	-	19.435.379	6.811.679	7.525.054	2.197.210	920.991	393.656	37.283.969
<b>Total</b>	-	<b>19.469.221</b>	<b>6.840.125</b>	<b>7.552.465</b>	<b>2.235.219</b>	<b>940.623</b>	<b>393.656</b>	<b>37.431.309</b>

## APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vto.						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	-	783.984	146.745	281.215	162.119	31.233	-	1.405.296
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.315	16.010.004	6.287.207	4.645.230	3.056.511	1.144.995	676.978	31.849.240
<b>Total</b>	<b>28.315</b>	<b>16.793.988</b>	<b>6.433.952</b>	<b>4.926.445</b>	<b>3.218.630</b>	<b>1.176.228</b>	<b>676.978</b>	<b>33.254.536</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación			Valor residual al 31/12/2019
					Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio	
Medición al costo								
- Inmuebles	927.211	50	521	2.082	31.091	2	28.052	866.509
- Mobiliario e Instalaciones	291.086	1 a 10	87.583	29.522	63.606	743	34.505	251.779
- Máquinas y equipos	159.699	1 a 10	79.048	85.488	100.908	57.820	29.194	80.977
- Vehículos	11.554	hasta 5	15.973	4.782	4.128	1.588	3.318	16.987
- Inmuebles adquiridos por arrendamiento financiero			42.079		-	-	15.433	26.646
<b>TOTAL</b>	<b>1.389.650</b>		<b>225.204</b>	<b>121.874</b>	<b>199.733</b>	<b>60.153</b>	<b>110.502</b>	<b>1.242.898</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



**CITIBANK N.A.**  
Sucursal establecida en la República Argentina

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, P Y EQUIPO al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)**

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	927.560	50	5.851	6.200	14.810	-	16.281	31.091	896.120
- Mobiliario e instalaciones	288.312	1 a 10	54.673	51.899	102.947	67.129	27.788	63.606	227.480
- Máquinas y equipos	169.039	1 a 10	34.694	44.034	108.826	27.216	21.298	100.908	58.791
- Vehículos	10.344	hasta 5	5.102	3.792	2.907	1.052	2.273	4.128	7.526
<b>TOTAL</b>	<b>1.395.255</b>		<b>100.320</b>	<b>105.925</b>	<b>227.490</b>	<b>95.397</b>	<b>67.640</b>	<b>199.733</b>	<b>1.189.917</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivezua  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

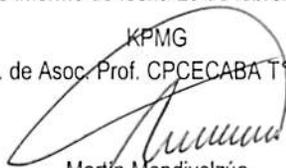
ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

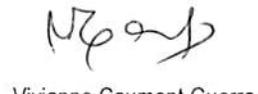
Número de clientes	Financiaciones			
	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	35.164.899	29,35%	19.332.478	33,96%
50 siguientes mayores clientes	33.868.929	28,26%	16.078.801	28,24%
100 siguientes mayores clientes	23.894.896	19,94%	9.826.903	17,26%
Resto de clientes	26.901.369	22,45%	11.694.748	20,54%
<b>TOTAL</b>	<b>119.830.093</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.932.930</b>	<b>100,00%</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

## ANEXO I

## APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vto.						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	127.386.013	5.003.326	2.937.756	7.112.048	-	-	142.439.143
Sector financiero	25.993.416	15	-	643	-	-	25.994.074
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	101.392.597	5.003.311	2.937.756	7.111.405	-	-	116.445.069
Instrumentos derivados	110.179	-	-	-	-	-	110.179
Operaciones de pase	223.122	-	-	-	-	-	223.122
Otros pasivos financieros	11.456.366	-	-	-	-	-	11.456.366
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	315.191	-	-	-	-	-	315.191
<b>Total</b>	<b>139.490.871</b>	<b>5.003.326</b>	<b>2.937.756</b>	<b>7.112.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154.544.001</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

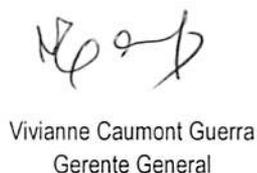


Martin Mendivelzúa  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



Julio Figueroa  
Representante Legal



Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General



Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

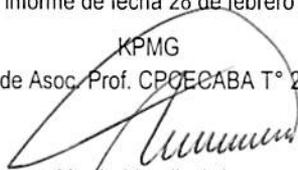
ANEXO I (cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

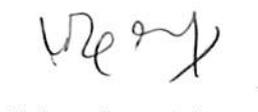
Concepto	Plazos que restan para su vto.						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	52.430.629	832.263	2.905.004	978.390	-	-	57.146.286
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
Sector financiero	152.790	29	-	-	-	-	152.819
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	52.277.839	832.234	2.905.004	978.390	-	-	56.993.467
Instrumentos derivados	647.472	-	-	-	-	-	647.472
Otros pasivos financieros	6.754.316	-	-	-	-	-	6.754.316
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.373.611	-	-	-	-	-	7.373.611
<b>Total</b>	<b>67.206.028</b>	<b>832.263</b>	<b>2.905.004</b>	<b>978.390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.921.685</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

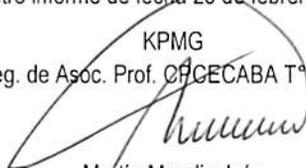
Conceptos	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos (1)	Disminuciones		Saldos al 31 de diciembre de 2019
			Desafectaciones (2)	Aplicaciones	
Otras	363.135	323.076	12.841	28.581	644.789
<b>Total</b>	<b>363.135</b>	<b>323.076</b>	<b>12.841</b>	<b>28.581</b>	<b>644.789</b>

(1) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos (56.259).

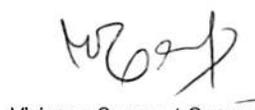
(2) Nota 32

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO J (cont.)

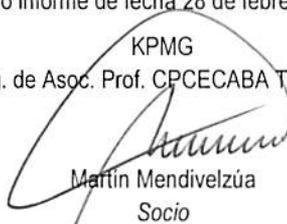
MOVIMIENTO DE PROVISIONES al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos (1)	Disminuciones		Saldos al 31 de diciembre de 2018
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Otras	352.231	70.753	37.678	22.171	363.135
Total	352.231	70.753	37.678	22.171	363.135

(1) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos (13.577).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL ASIGNADO al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Acciones			Capital					
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En Cartera				
						1.043.512		
<b>TOTAL</b>						<u>1.043.512</u>		

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

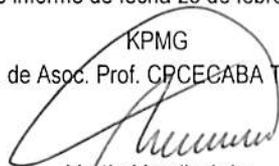
ANEXO L

## SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

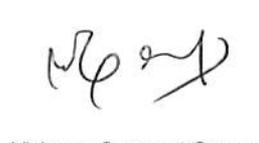
Concepto	Casa matriz y sucursales	Total al 31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018
			Dólar	Euro	Real	Otras	
<b>Activo</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	18.114.857	18.114.857	16.659.249	1.418.746	-	36.862	14.763.990
Titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.784.007	1.784.007	1.784.007	-	-	-	2.319.471
Instrumentos derivados	11.324	11.324	11.324	-	-	-	502.484
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	926.476	926.476	876.565	49.909	-	2	1.679.294
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.294.301	6.294.301	6.294.301	-	-	-	5.788.073
Activos financieros entregados en garantía	861.811	861.811	861.811	-	-	-	1.062.813
<b>Total activo</b>	<b>27.992.776</b>	<b>27.992.776</b>	<b>26.487.257</b>	<b>1.468.655</b>	<b>-</b>	<b>36.864</b>	<b>26.116.125</b>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos Sector Financiero	(17.008.835)	(17.008.835)	(17.008.835)	-	-	-	(13.744.821)
Depósitos Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	-	-	-	-	-	(89.105)
Instrumentos derivados	(17.008.835)	(17.008.835)	(17.008.835)	-	-	-	(13.655.716)
Otros pasivos financieros	(11.303)	(11.303)	(11.303)	-	-	-	(81.879)
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	(9.959.733)	(9.959.733)	(8.577.541)	(1.382.192)	-	-	(5.959.343)
Otros pasivos no financieros	(181.620)	(181.620)	(127.253)	-	-	(54.367)	(7.373.479)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(28.451.862)</b>	<b>(28.451.862)</b>	<b>(27.015.303)</b>	<b>(1.382.192)</b>	<b>-</b>	<b>(54.367)</b>	<b>(28.126.604)</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

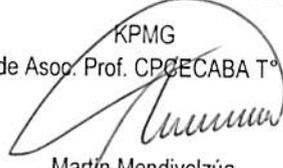
ANEXO L (cont.)

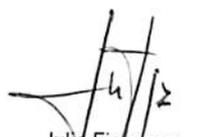
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

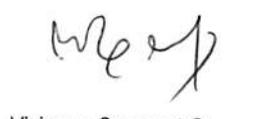
Concepto	Casa matriz y sucursales	Total al 31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017
			Dólar	Euro	Real	Otras	
<b>Activo</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	14.763.990	14.763.990	14.393.233	304.497	-	66.260	3.014.208
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.319.471	2.319.471	2.319.471	-	-	-	870.810
Instrumentos derivados	502.484	502.484	502.484	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.679.294	1.679.294	1.546.831	132.455	-	8	1.221.963
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.788.073	5.788.073	5.788.073	-	-	-	3.527.536
Otros títulos de deuda	5.788.073	5.788.073	5.788.073	-	-	-	3.527.536
Activos financieros entregados en garantía	1.062.813	1.062.813	1.062.813	-	-	-	1.168.131
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>26.116.125</b>	<b>26.116.125</b>	<b>25.612.905</b>	<b>436.952</b>	<b>-</b>	<b>66.268</b>	<b>9.802.648</b>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos Sector Financiero	(13.744.821)	(13.744.821)	(13.744.821)	-	-	-	(8.077.762)
Depósitos Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(89.105)	(89.105)	(89.105)	-	-	-	(54.081)
Instrumentos derivados	(13.655.716)	(13.655.716)	(13.655.716)	-	-	-	(8.023.681)
Otros pasivos financieros	(81.879)	(81.879)	(81.469)	(410)	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(5.959.343)	(5.959.343)	(5.504.055)	(404.775)	-	(50.513)	(2.972.532)
Otros pasivos no financieros	(7.373.479)	(7.373.479)	(7.372.619)	-	-	(860)	(152.331)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(28.126.604)</b>	<b>(28.126.604)</b>	<b>(27.670.046)</b>	<b>(405.185)</b>	<b>-</b>	<b>(51.373)</b>	<b>(11.667.356)</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



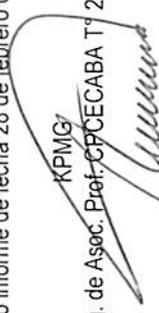
CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Situación	Normal	Con segurimento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	Total	
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/12/2019	31/12/2018
<b>1. Préstamos y otras financiaciones</b>										
<b>Adelantos</b>										
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Documentos</b>										
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Hipotecarios y prendarios</b>										
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
  
 KPMG  
 Martin Mendivezua  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 CPCECABA T° 298 F° 236

  
 Julio Figueroa  
 Representante Legal

  
 Vivianne Caumont Guerra  
 Gerente General

  
 Eduardo Vales  
 Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO N (cont.)

ASISTENCIA A VINCULADOS al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (en miles de pesos)

Situación	Normal	Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	Total	
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/12/2019	31/12/2018
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	367
3. Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Compromisos eventuales	880	-	-	-	-	-	-	-	880	25.022
TOTAL	880	-	-	-	-	-	-	-	880	25.389
PREVISIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
KPMG  
Martin Mendivelzia  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Forwards	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Moneda extranjera	Al vto. de diferencias	OTC - Resid. en el país sector no financiero	6 meses	2 meses	184 días	4.256.352
Operaciones a término derivadas de pases	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	1 mes	1 mes	3 días	17.144.807
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Moneda extranjera	Diana de diferencias	ROFEX	5 meses	2 mes	155 días	4.060.528

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendiveizúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO P

## CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Conceptos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	52.414.735	-	-	-	-	-	-
Efectivo	2.129.495	-	-	-	-	-	-
Entidades financieras y correspon.	50.125.171	-	-	-	-	-	-
Otros	160.069	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	65.292.214	2.075.282	63.216.932	-
Instrumentos derivados	-	-	-	352.825	-	352.825	-
Operaciones de pase	17.144.807	-	-	-	-	-	-
BCRA	17.144.807	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	2.630.555	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	33.905.166	-	-	-	-	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	134.649	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	33.770.517	-	-	-	-	-	-
Adelantos	13.453.879	-	-	-	-	-	-
Documentos	7.967.571	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios	567.541	-	-	-	-	-	-
Prendarios	138.783	-	-	-	-	-	-
Personales	-	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	599.888	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	345.421	-	-	-	-	-	-
Otros	10.697.434	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.700.513	-	-	1.700.513	-	-
Activos financieros entregados en garantía	9.756.966	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	268.669	-	-	268.669
<b>Total activos financieros</b>	<b>115.852.229</b>	<b>1.700.513</b>	<b>-</b>	<b>65.913.708</b>	<b>3.775.795</b>	<b>63.569.757</b>	<b>268.669</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

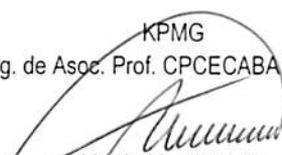
ANEXO P (cont.)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	26.689.948	-	-	-	-	-	-
Efectivo	1.728.462	-	-	-	-	-	-
Entidades financieras y correspon..	24.961.486	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	27.145.757	2.021.643	25.124.114	-
Instrumentos derivados	-	-	-	684.731	-	684.731	-
Operaciones de pase	4.134.748	-	-	-	-	-	-
BCRA	1.162.678	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	2.972.070	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	4.595.536	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	29.923.456	-	-	-	-	-	-
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	1.301.290	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.622.166	-	-	-	-	-	-
Adelantos	11.469.412	-	-	-	-	-	-
Documentos	6.678.381	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios	917.729	-	-	-	-	-	-
Prendarios	309.007	-	-	-	-	-	-
Personales	-	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	315.222	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	541.101	-	-	-	-	-	-
Otros	8.391.314	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.402.500	-	-	1.402.500	-	-
Activos financieros entregados en garantía	5.013.739	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	3.326	-	-	3.326
<b>Total activos financieros</b>	<b>70.357.427</b>	<b>1.402.500</b>	<b>-</b>	<b>27.833.814</b>	<b>3.424.143</b>	<b>25.808.845</b>	<b>3.326</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

## ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>			
Resultados de títulos públicos		19.381.004	
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>			
Operaciones a término		(637.014)	
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado			Ingreso / (Egreso) Financiero Neto
Ingresos por intereses			
Por títulos públicos			5.008.594
Por préstamos y otras financiaciones			15.985.310
Sector financiero			183.414
Sector privado no financiero			15.801.896
Adelantos			9.807.828
Hipotecarios			231.033
Prendarios			45.211
Arrendamientos financieros			17.988
Otros			2.728.285
Residentes en el exterior			553.699
Por operaciones de pase			
Otras entidades financieras			1.585.361
Total			22.579.265

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martin Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

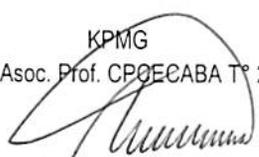
## ANEXO Q (cont.)

APERTURA DE RESULTADOS al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Egreso por intereses			
Por depósitos			(1.731.730)
Sector financiero			(123.106)
Sector privado no financiero			(1.608.624)
Cuentas corrientes			(1.345.080)
Plazo fijo e inversiones a plazo			(263.544)
Por operaciones de pase			
Otras entidades financieras			(9.368)
Total			(1.741.098)
Ingresos por comisiones			Resultado del ejercicio
Comisiones vinculadas con obligaciones			72.310
Comisiones vinculadas con créditos			187.236
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos			16.512
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios			75.025
Comisiones por operaciones de exterior y cambio			151.239
Total			502.322
Egresos por comisiones			Resultado del ejercicio
Otras comisiones			(26.966)
Total			(26.966)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

  
Julio Figueroa  
Representante Legal

  
Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

  
Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos del 31 de diciembre de 2018	Aumentos (2)	Disminuciones (1)		Saldos al 31 de diciembre de 2019
			Desafectaciones (2)	Aplicaciones	
Otros activos financieros (1)	-	314.346	-	-	314.346
Préstamos y otras financiaciones	336.930	241.035	(38.766)	-	539.199
Otras entidades financieras	12.729	-	(11.369)	-	1.360
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	324.201	241.035	(27.397)	-	537.839
Adelantos	115.853	48.531	(24.582)	-	139.802
Hipotecarios	9.270	125.951	-	-	135.221
Prendarios	3.121	-	(1.666)	-	1.455
Tarjetas de crédito	3.184	3.573	(404)	-	6.353
Arrendamientos financieros	7.231	6.022	(745)	-	12.508
Otros	185.542	56.958	-	-	242.500
Total	336.930	555.381	(38.766)	-	853.545

(1) Nota 11.

(2) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos 95.385.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



CITIBANK N.A.  
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO R (cont.)

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31 de diciembre de 2018 (en miles de pesos)

Conceptos	Saldos del 31 de diciembre de 2017	Aumentos (1)	Disminuciones (1)		Saldos al 31 de diciembre de 2018
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Préstamos y otras financiaciones	303.901	48.394	-	(15.365)	336.930
Otras entidades financieras	19.214	-	-	(6.485)	12.729
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	284.687	48.394	-	(8.880)	324.201
Adelantos	91.425	24.428	-	-	115.853
Hipotecarios	12.772	-	-	(3.502)	9.270
Prendarios	4.784	-	-	(1.663)	3.121
Tarjetas de crédito	1.927	1.257	-	-	3.184
Arrendamientos financieros	10.946	-	-	(3.715)	7.231
Otros	162.833	22.709	-	-	185.542
Total	303.901	48.394	-	(15.365)	336.930

(1) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos 21.536.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236

Julio Figueroa  
Representante Legal

Vivianne Caumont Guerra  
Gerente General

Eduardo Vales  
Subgerente General



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

Al Representante Legal de  
Citibank N.A. Sucursal establecida en la República Argentina  
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 530 – 5° piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C.U.I.T. N°: 30-50000562-5

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos auditado los estados financieros de Citibank N.A., Sucursal establecida en la República Argentina (la “Entidad”) que se adjuntan los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, anexos y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta exclusivamente con el propósito que se interpreten en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

### *Responsabilidad del Representante Legal y la Gerencia de la Entidad*

El Representante Legal y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) que, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” y de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” y considerando asimismo lo establecido por el BCRA en el memorando N° 6/2019 de fecha 29 de abril de 2019 en cuanto a la valuación de la participación accionaria en Prisma Medios de Pago S.A. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno que el Representante Legal y la Gerencia de la Entidad consideren necesarios de manera que los estados financieros no contengan distorsiones significativas debido a error o fraude.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el BCRA aplicables a la auditoría de estados financieros. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre la información contable incluida en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Entidad relativo a la preparación y presentación de los estados financieros con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por el Representante Legal y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.





Consideramos que hemos obtenido los elementos de juicio válidos y suficientes para sustentar nuestra opinión profesional.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank N.A., Sucursal establecida en la República Argentina al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que se describe en Nota 2 a dichos estados financieros.

### *Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre las siguientes cuestiones reveladas en los estados financieros adjuntos, las que deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros adjuntos:

- a) como se explica en Nota 2 a), los estados financieros adjuntos han sido preparados por el Representante Legal y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. Sin embargo, la Entidad cuantificó el impacto según la aplicación de la NIIF 9 tal como se menciona en dicha nota;
- b) como se explica en Nota 2 b), si bien al 31 de diciembre de 2019 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, el 27 de diciembre de 2019 el BCRA emitió la Comunicación “A” 6849 en la cual establece los lineamientos para la aplicación del procedimiento de reexpresión de los estados financieros para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020. Sin embargo, la Entidad cuantificó el impacto según la aplicación de la NIC 29 tal como se menciona en dicha nota, y
- c) como se explica en Nota 2 c), la valuación de Prisma Medios de Pago S.A. registrada en “Inversiones en Instrumentos de Patrimonio” al 31 de diciembre de 2019, corresponde su reconocimiento a valor razonable a dicha fecha de acuerdo con NIIF 9. Tal como se explica en Nota 5.3, la tenencia accionaria de Prisma Medios de Pago S.A. fue valuada a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los informes de valuación obtenidos de profesionales independientes neto del ajuste de valuación requerido por el BCRA en su Memorando N° 6/2019.

Las situaciones descriptas en el apartado precedente representan apartamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera que deberán ser considerados en la interpretación de los estados financieros adjuntos.

### *Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios*

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados financieros adjuntos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventarios y Balances, no obstante surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;

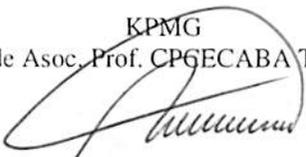




- b) al 31 de diciembre de 2019, la Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para los agentes de liquidación y compensación de acuerdo con lo indicado en Nota 48 a los estados financieros adjuntos, y
- c) al 31 de diciembre de 2019, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 72.778.360, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2020

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
Martín Mendivelzúa  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
CPCECABA T° 298 F° 236



**consejo** Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires, 02/03/2020, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 31/12/2019 perteneciente a 28/02/2020 referida a BALANCE de fecha 31/12/2019 para ser presentada ante CITIBANK N.A. y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. MENDIVELZUA MARTIN tiene registrada en la matricula CP T° 0298 F° 236 que se han efectuado los controles de matricula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C .236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de Soc. T° F°

Legalización: N° 436836

N° H 3556343

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



Dra. GABRIELA NOVISKY  
CONTADORA PÚBLICA (U.Na.M.)  
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES