



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

Estados financieros por el ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2020
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.....	15
NOTA 3 – MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	16
NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES.....	17
4.1 Premisas y estimaciones sobre incertidumbres	17
4.2 Mediciones a valor razonable	17
NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	18
5.1. Adopción de la NIC 29	18
5.2 Moneda extranjera	22
5.3 Efectivo y depósitos en bancos.....	22
5.4 Activos y pasivos financieros	22
5.5 Propiedad y equipo	30
5.6 Inversiones en instrumentos de patrimonio	31
5.7 Otros activos no financieros.....	31
5.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta	31
5.9 Deterioro de activos no financieros	32
5.10 Provisiones.....	32
5.11 Beneficios al personal	33
5.12 Capital social	33
5.13 Ingresos y egresos por intereses	33
5.14 Ingresos y egresos por comisiones.....	34
5.15 Arrendamientos.....	34
5.16 Impuesto a las ganancias corriente y diferido.....	35
NOTA 6 – NORMAS CONTABLES AÚN NO VIGENTES	36
NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS.....	36
NOTA 8 – TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	37
NOTA 9 – INSTRUMENTOS DERIVADOS	37
NOTA 10 – OPERACIONES DE PASE	38
NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	38
NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	38
NOTA 13 – OTROS TÍTULOS DE DEUDA.....	41
NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	41
NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	42
NOTA 16 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	45
NOTA 17 – PROPIEDAD Y EQUIPO.....	45
NOTA 18 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	47
NOTA 19 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	48
NOTA 20 – DEPÓSITOS	48
NOTA 21 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS	48
NOTA 22 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	49
NOTA 23 – PROVISIONES	49
23.1 Contingencias Transferidas al Banco Santander.....	50
23.2 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Buenos Aires	51
23.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Ciudad Autónoma de Buenos Aires	52
Año 2013:.....	52
23.4 Acción de repetición por el pago de intereses resarcitorios. Administración Federal de Ingresos Públicos	53
23.5 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodos fiscales 2014 y 2016. Administración Federal de Ingresos Públicos.....	54
23.6 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodo fiscales 2017. Administración Federal de Ingresos Públicos	55
23.7 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Periodo fiscal 2018. Administración Federal de Ingresos Públicos	55
23.8 Impuesto a las Ganancias – Impugnación de Gastos relacionados con Renta no Computable	55

23.9	Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Mendoza	56
23.10	Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Provincia de Córdoba	56
NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		57
NOTA 25 – CAPITAL SOCIAL		57
NOTA 26 – INGRESOS POR INTERESES		57
NOTA 27 – EGRESOS POR INTERESES		58
NOTA 28 – INGRESOS POR COMISIONES		58
NOTA 29 – EGRESOS POR COMISIONES		58
NOTA 30 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		59
NOTA 31 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA		59
NOTA 32 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS		59
NOTA 33 – BENEFICIOS AL PERSONAL		60
NOTA 34 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		60
NOTA 35 – OTROS GASTOS OPERATIVOS		60
NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO		61
36.1	Estructura propietaria básica	61
36.2	Estructura organizacional	61
36.3	Políticas relativas a la gestión del Riesgo Reputacional	68
36.4	Adecuación de los Sistemas de Gestión y Control de los Riesgos	69
36.5	Gobierno Societario Gestión y Control de Riesgos	69
36.6	Información sobre incentivos al personal	70
NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		73
37.1.	Riesgo crediticio	74
37.2	Riesgo de liquidez	92
37.3	Riesgo de Mercado	95
37.4.	Riesgo de tasa de interés	97
37.5	Riesgo de tipo de cambio	99
NOTA 38 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		99
NOTA 39 – PARTES RELACIONADAS		101
NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS		104
NOTA 41 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES		105
NOTA 42 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS		106
NOTA 43 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA		108
NOTA 44 – RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS		108
NOTA 45 – EFECTIVO MINIMO Y CAPITAL MINIMOS		109
NOTA 46 – RESPONSABILIDAD DE LA CASA MATRIZ POR LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA REPUBLICA ARGENTINA		110
NOTA 47 – GRUPO ECONOMICO		110
NOTA 48 – CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – PATRIMONIO NETO MINIMO		110
NOTA 49 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE LA ENTIDAD		111
NOTA 50 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA		112
NOTA 51 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO		113
ANEXO A		114
ANEXO B		118
ANEXO C		120
ANEXO D		121
ANEXO F		122
ANEXO H		125
ANEXO I		129
ANEXO J		127
ANEXO K		129
ANEXO L		130
ANEXO N		132
ANEXO O		134
ANEXO P		135
ANEXO Q		139
ANEXO R		141

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO					
Efectivo y depósitos en bancos	7		119.597.722	71.357.729	55.896.293
Efectivo			3.826.679	2.899.107	3.619.887
Entidades financieras y corresponsales			115.639.130	68.240.703	52.276.406
Banco Central de la República Argentina (BCRA)	45.1		115.051.453	66.279.516	49.944.653
Otras del país y del exterior			587.677	1.961.187	2.331.753
Otros			131.913	217.919	-
 Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	A	791.612	88.889.204	56.850.887
Instrumentos derivados	9		657.918	480.338	1.434.019
Operaciones de pase	10		116.516.435	23.341.041	8.659.330
Otros activos financieros	11		2.698.051	4.000.885	9.618.144
Préstamos y otras financiaciones	12		47.058.909	45.689.844	63.033.285
Otras entidades financieras			782.487	183.311	2.725.267
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			46.276.422	45.506.533	60.308.018
 Otros títulos de deuda	13	A	4.902.147	2.315.088	2.937.231
Activos financieros entregados en garantía	14		25.543.975	13.283.191	10.506.395
Activos por impuestos a las ganancias corriente	15 a)		-	-	4.034.728
Inversiones en instrumentos de patrimonio	16	A	349.956	365.768	6.966
Propiedad y equipo	17	F	2.832.065	2.948.539	2.994.369
Activos por impuesto a las ganancias diferido	15 b)		5.989.475	3.272.396	490.237
Otros activos no financieros	18		614.949	139.301	121.571
Activos no corrientes mantenidos para la venta	19		-	-	180.295
 TOTAL ACTIVO			327.553.214	256.083.324	216.763.750

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
PASIVO					
Depósitos	20	H	218.350.924	163.137.394	119.233.642
Sector financiero			455.657	11.805	320.044
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			217.895.267	163.125.589	118.913.598
Instrumentos derivados	9		840	149.998	1.355.990
Operaciones de pase	10		-	303.760	-
Otros pasivos financieros	21		13.459.968	15.596.763	14.145.446
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22		34.208	429.104	15.442.423
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	15 a)		5.643.342	10.460.340	10.694.019
Provisiones	23		885.794	942.027	760.508
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	15 c)		2.028.861	1.248.549	1.596.589
Otros pasivos no financieros	24		7.856.575	8.461.856	7.889.756
TOTAL PASIVO			248.260.512	200.729.791	171.118.373
PATRIMONIO NETO					
Capital social	25		1.043.512	1.043.512	1.043.512
Ajustes al capital			21.719.865	21.719.865	21.719.865
Ganancias reservadas			22.653.161	14.636.100	7.977.273
Resultados no asignados			11.453.413	(10.628.565)	15.664.309 (1)
Otros resultados integrales			(2.230.340)	(1.516.418)	(759.582)
Resultado del ejercicio			24.653.091	30.099.039	-
TOTAL PATRIMONIO NETO			79.292.702	55.353.533	45.645.377

(1) El Resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 considerando el impacto de la aplicación inicial de NIC 29 se presenta en "Resultados no asignados" a esa fecha

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE RESULTADOS por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Notas	Anexos	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos por intereses	26		34.270.503	37.492.869
Egresos por intereses	27		(1.938.582)	(2.814.426)
Resultado neto por intereses			32.331.921	34.678.443
Ingresos por comisiones	28		1.146.205	833.468
Egresos por comisiones	29		(34.727)	(46.864)
Resultado neto por comisiones			1.111.478	786.604
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30		24.917.224	29.974.588
Diferencia de cotización de moneda extranjera	31		10.383.026	6.341.079
Otros ingresos operativos	32		4.607.448	6.010.740
Cargo por incobrabilidad		R	(2.399.759)	(1.266.603)
Ingreso operativo neto			70.951.338	76.524.851
Beneficios al personal	33		(6.491.790)	(5.971.624)
Gastos de administración	34		(3.449.809)	(4.157.317)
Depreciaciones de bienes		F	(275.879)	(325.745)
Otros gastos operativos	35		(3.171.611)	(3.562.003)
Resultado operativo			57.562.249	62.508.162
Resultado por la posición monetaria neta			(17.826.719)	(16.340.105)
Resultado antes del impuesto a las ganancias			39.735.530	46.168.057
Impuesto a las ganancias	15 b)		(15.082.439)	(16.069.018)
Resultado neto del ejercicio			24.653.091	30.099.039

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Resultado neto del ejercicio	24.653.091	30.099.039
Componentes de ORI que se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(713.922)	(756.836)
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(1.096.658)	(1.162.574)
Impuesto a las ganancias	382.736	405.738
Total ORI que se reclasificará al resultado del ejercicio	(713.922)	(756.836)
Total Otro resultado integral del ejercicio	(713.922)	(756.836)
Total Resultado integral del ejercicio	23.939.169	29.342.203

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

		Capital social		Otros resultados integrales	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total patrimonio neto
				Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Movimientos	Nota	Asignado	Ajustes al patrimonio		Reserva legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		1.043.512	21.719.865	(1.516.418)	12.547.528	2.088.572	19.396.273	55.279.332
Ajustes y reexpresiones retroactivas	5.4	-	-	-	-	-	74.201	74.201
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		1.043.512	21.719.865	(1.516.418)	12.547.528	2.088.572	19.470.474	55.353.533
Tota Resultado integral del ejercicio		-	-	(713.922)	-	-	24.653.091	23.939.169
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	24.653.091	24.653.091
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	(713.922)	-	-	-	(713.922)
Distribución de Resultados no asignados		-	-	-	8.017.061	-	(8.017.061)	-
Reserva Legal		-	-	-	8.017.061	-	(8.017.061)	-
Saldos al cierre del ejercicio		1.043.512	21.719.865	(2.230.340)	20.564.589	2.088.572	36.106.504	79.292.702

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 298 F° 236

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



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 - en moneda constante - Nota 5.1)

Movimientos	Nota	Capital social		Otros resultados integrales	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total patrimonio neto
		Asignado	Ajustes al patrimonio	Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Reserva legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	5.4	1.043.512	21.719.865	(759.582)	7.977.273	-	16.029.425	46.010.493
Ajustes y reexpresiones retroactivas		-	-	-	-	-	(365.116)	(365.116)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		1.043.512	21.719.865	(759.582)	7.977.273	-	15.664.309	45.645.377
Tota Resultado integral del ejercicio		-	-	(756.836)	-	-	30.099.039	29.342.203
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	30.099.039	30.099.039
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	(756.836)	-	-	-	(756.836)
Distribución de Resultados no asignados		-	-	-	4.570.255	2.088.572	(26.292.874)	(19.634.047)
Reserva Legal		-	-	-	4.570.255	-	(4.570.255)	-
Otros		-	-	-	-	2.088.572	(2.088.572)	-
Dividendos		-	-	-	-	-	(19.634.047)	(19.634.047)
Saldos al cierre del ejercicio		1.043.512	21.719.865	(1.516.418)	12.547.528	2.088.572	19.470.474	55.353.533

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 298 F° 236

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Notas y Anexos	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado antes del Impuesto a las ganancias		39.735.530	46.168.057
Ajuste por el resultado monetario del ejercicio		17.826.719	16.340.105
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(32.260.232)	(34.846.358)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30	(24.917.224)	(29.974.588)
Depreciaciones	F	275.879	325.745
Desvalorizaciones	35	701	1.635
Cargo por incobrabilidad		2.399.759	1.266.603
Resultado por medición de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados		15.812	(301.170)
Intereses por préstamos y otras financiaciones		(635.260)	(457.772)
Intereses por operaciones de pase		-	1.220
Intereses por depósitos		387.085	180.476
Diferencia de cotización y moneda extranjera		(10.042.980)	(6.341.079)
Cargo por otras provisiones	35	255.996	452.572
Disminuciones netas proveniente de activos operativos:		(48.166.149)	(60.243.072)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		93.861.581	(28.740.909)
Instrumentos derivados		(265.880)	509.589
Operaciones de pase		(104.373.990)	(18.527.172)
Préstamos y otras financiaciones		(18.862.130)	(8.156.581)
Otras entidades financieras		(610.507)	2.047.981
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		(18.251.623)	(10.204.562)
Otros títulos de deuda		(3.300.981)	(134.693)
Activos financieros entregados en garantía		(17.058.507)	(8.260.889)
Otros activos		1.833.758	3.067.583
Aumentos netos proveniente de pasivos operativos:		117.774.553	103.005.139
Depósitos		114.377.836	91.550.383
Sector financiero		487.593	(285.629)
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		113.890.243	91.836.012
Instrumentos derivados		(131.945)	(842.955)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		12.781	6.947
Operaciones de pase		(297.068)	322.776
Otros pasivos		3.812.949	11.967.988
Pagos por Impuesto a las ganancias		(17.893.119)	(12.196.083)
Total de flujos de efectivo generados por las actividades operativas		77.017.302	58.227.788

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 298 F° 236

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Notas y Anexos	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos:		(336.505)	(287.136)
Compra de propiedad y equipo	F	(336.505)	(287.136)
Cobros:		177.100	7.221
Venta de propiedad y equipo		177.100	7.221
Total de flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(159.405)	(279.915)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos:		(196.929)	(32.257.175)
Dividendos		-	(19.634.047)
Banco Central de la República Argentina		(18)	(257)
Financiaciones de entidades financieras locales		(176.983)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(19.928)	(12.622.871)
Cobros:		-	176.983
Financiaciones de entidades financieras locales		-	176.983
Total de flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiación		(196.929)	(32.080.192)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre saldos de efectivo		6.200.592	6.341.079
Efecto del resultado Monetario de efectivo		(34.621.567)	(16.747.324)
Total de la variación de los flujos de efectivo		48.239.993	15.461.436
Aumento neto del efectivo		48.239.993	15.461.436
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 7)		71.357.729	55.896.293
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 7)		119.597.722	71.357.729

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 298 F° 236

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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

La Entidad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad como consecuencia de acontecimientos políticos y económicos, con indicadores de significativa devaluación del peso argentino, incremento sostenido de los índices inflacionarios, riesgo país en niveles superiores a los habituales y caída de la actividad económica como resultado de la recesión iniciada en años anteriores y profundizada durante la etapa de aislamiento social preventivo y obligatorio, como se describe más abajo.

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.

En este contexto, el 21 de diciembre de 2019, el Senado de la Nación Argentina convirtió en ley 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.

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

Adicionalmente, el Decreto N° 141/2020 del 11 de febrero de 2020 dispuso la postergación del pago de la amortización correspondiente a los “Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020” al día 30 de septiembre de 2020 a la vez que se interrumpió el devengamiento de los intereses mientras que el Decreto N° 346/2020 del 5 de abril de 2020 estableció el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina hasta el 31 de diciembre de 2020, o hasta la fecha anterior que el Ministerio de Economía determine, considerando el grado de avance y ejecución del proceso de restauración de la sostenibilidad de la deuda pública.

Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad no registra instrumentos de deuda del sector público afectados por medidas de reperfilamiento o postergación de pagos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 298 F° 236

Federico Juan Maria Elewaut

Representante Legal

Eduardo Vales

Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa

Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y CONTEXTO ECONOMICO (cont.)
1.2. Contexto económico (cont.)

Por otra parte, el Decreto N° 391/2020 de fecha 21 de abril de 2020 estableció la reestructuración de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera mediante una Invitación a canjear dichos títulos fijando la fecha límite para la presentación el 8 de mayo. Luego de la extensión de dicho vencimiento mediante Resoluciones N° 221/2020 y N° 350/2020 del Ministerio de Economía y la aprobación de una enmienda a la propuesta del 21 de abril de 2020 mediante el Decreto N° 582/2020 de fecha 7 de julio de 2020, finalmente el 31 de agosto de 2020 se anunciaron los resultados de la reestructuración de bonos con legislación extranjera, logrando un canje del 99,01% de todos los bonos alcanzados.

Asimismo, con fecha 4 de septiembre de 2020 el Ministerio de Economía anunció los resultados del canje de la deuda bajo ley local. La propuesta local de canje de deuda involucró 29 títulos (incluyendo Letes, Bonar, Par, Discount, Lelink, Bonos Dual, Bontes), a cuyos tenedores se les ofreció nuevos bonos en dólares y en pesos ajustables por CER. Los tenedores de instrumentos denominados y a pagar en dólares (Letes, Bonars, Par y Discounts) pudieron canjearlos por nuevos Bonos en dólares Step-up Ley Argentina con vencimientos en los años 2030, 2035, 2038 y 2041, según los términos de la oferta.

La Entidad no registra al 31 de diciembre de 2020 especies afectadas por estas medidas.

En materia cambiaria, 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, pago de servicios a empresas vinculadas del exterior, y la precancelación de deudas financieras (capital e intereses) con 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. Distintas disposiciones del BCRA establecieron nuevas restricciones en materia de acceso al mercado cambiario a la fecha de los presentes estados financieros.

1.3. COVID 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyeron: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, combustibles y comunicaciones) y cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

En la República Argentina, donde opera la Entidad, el 12 de marzo de 2020 a través del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N° 260/2020, y sus modificatorias, se decretó la emergencia sanitaria para la gestión de la situación de crisis ocasionada por el COVID-19, y finalmente, con fecha 19 de marzo de 2020, el PEN emitió el Decreto N° 297/2020 por el que se declaró el aislamiento social, preventivo y obligatorio, el cual rigió desde 20 de marzo de 2020 hasta el 8 de noviembre de 2020, de acuerdo a las sucesivas extensiones de plazo establecidas por posteriores Decretos publicados en el Boletín Oficial. Mediante Decreto N° 875/2020 del 7 de noviembre de 2020 el PEN estableció la medida de distanciamiento social, preventivo y obligatorio, la cual se extendió mediante sucesivos decretos hasta el 9 de abril de 2021 para todas las personas que residan o transiten en los aglomerados urbanos y en los partidos o provincias en tanto estos verifiquen en forma positiva la totalidad de los parámetros epidemiológicos y sanitarios establecidos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y CONTEXTO ECONOMICO (cont.)

1.3. COVID 19 (cont.)

Las medidas adoptadas por el PEN llevaron originalmente a la ralentización o suspensión de la mayoría de las actividades no esenciales desarrolladas por los individuos y, consecuentemente, afectaron de forma significativa la economía nacional, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y de los tipos de interés. Posteriormente, de acuerdo a la evolución epidemiológica en las distintas regiones del país, las medidas restrictivas fueron flexibilizándose progresivamente, permitiéndose la reiniciación paulatina y gradual de actividades económicas y personales.

En el marco de la situación derivada de la pandemia el BCRA ha dispuesto distintas medidas tendientes principalmente a facilitar el acceso al crédito a los agentes económicos, entre las que se destacan:

- a) Flexibilización en el cómputo de los días de mora y suspensión de ciertas disposiciones tendientes a la recategorización mandatoria a efectos de la clasificación y previsionamiento de deudores del sistema financiero de acuerdo con las normas regulatorias del BCRA;
- b) Limitaciones en las posiciones mantenidas por las entidades en Letras emitidas por el BCRA (LELIQ);
- c) Implementación de líneas de crédito a MiPyMES originadas a una tasa de interés nominal anual del 24% con destino a capital de trabajo o pago de sueldos;
- d) Extensión en el plazo de vencimiento de los saldos por tarjetas de crédito;
- e) Congelamiento y plan de convergencia de cuotas de préstamos hipotecarios y prendarios UVA alcanzados por los Decretos 319/2020 y 767/2020 del PEN;
- f) Suspensión del aumento de comisiones desde el 19 de febrero de 2020 y por 180 días y aumentos desde el 5 de noviembre de 2020 con porcentajes máximos permitidos por BCRA que deberán comunicarse a BCRA al menos 30 días antes de la fecha prevista de información al usuario y solo podrán ser aplicados luego de transcurridos 60 días de informados a los usuarios. Ello implica que la fecha más próxima para la vigencia de los incrementos sean los primeros días del mes de febrero de 2021;
- g) Fijación de tasas máximas para financiaciones con tarjetas de crédito y tasas mínimas para depósitos a plazo;
- h) Nuevas líneas de financiamiento a tasa subsidiada del 24% con un tramo especial para bienes de capital de origen nacional y con requisitos mínimos para empresas que no tuvieron acceso al crédito bancario.
- i) Implementación de créditos a tasas subsidiadas para empresas bajo el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción las que se determinan en función de la variación interanual de la facturación de la empresa y línea de créditos a tasa cero en pesos destinada en forma exclusiva para monotributistas y trabajadores autónomos que desarrollen actividades relacionadas con la cultura.
- j) Nuevo esquema de Línea de Financiamiento para la inversión productiva de MiPyME que las entidades deberán mantener a partir del 16 de octubre de 2020 hasta el 30 de septiembre de 2021, para financiación de proyectos de inversión, capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos, y otros casos especiales con tasas máximas de entre 30% y 35% y plazos máximos de entre 24 y 36 meses, según el destino de los fondos.

Adicionalmente, se dispuso la suspensión hasta el 30 de junio de 2021 de la posibilidad de distribuir dividendos para las entidades financieras.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.

Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y CONTEXTO ECONOMICO (cont.)

1.3. COVID 19 (cont.)

Las situaciones indicadas en Notas 1.2. y 1.3. precedentes impactan en las operaciones de la Entidad y asimismo afectan la estimación de pérdidas esperadas en el marco de NIIF 9 y la valuación de los instrumentos de deuda del sector público, con una reducción del margen financiero y la imposibilidad de percibir comisiones en relación con algunas actividades.

Al 31 de diciembre de 2020 la integración de capitales mínimos y efectivo mínimo excede los mínimos requeridos por el BCRA y no se espera que se produzcan defectos en estas relaciones en los próximos doce meses.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros y como consecuencia de las sucesivas medidas restrictivas de aislamiento social, preventivo y obligatorio, dictadas por el gobierno a partir del 20 de marzo de 2020 como consecuencia de la pandemia mundial desatada por el COVID-19 descriptas en esta Nota, se encuentran pendientes de transcripción los presentes estados financieros en el libro Inventario y Balances y en proceso de transcripción en soporte óptico los asientos del Libro Diario el mes de septiembre de 2020.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo, excepto en relación a la constitución de reservas por pérdida esperada de acuerdo a la NIIF 9, que asciende a \$ MM 2.448.861. Sin embargo, la Entidad considera que este impacto no compromete la situación económica financiera de la misma. La Gerencia estima que no sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020 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° 4/2021 emitido por el BCRA con fecha 22 de marzo de 2021 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").

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa
Socio

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

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

a) Deterioro de valor de activos financieros

De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA del 27 de diciembre de 2019, la Entidad ha aplicado el modelo de pérdidas esperadas previsto por la sección 5.5. de la NIIF 9 excluyendo de su alcance los instrumentos de deuda del sector público no financiero. De aplicarse el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9, se hubiese registrado una disminución en el patrimonio de la Entidad de aproximadamente miles de \$ 1.188.399 y miles de \$ 410.246 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, netas del efecto del impuesto diferido (ambas cifras expresadas en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2020).

b) Medición de la inversión remanente en Prisma Medios de Pago S.A.

El BCRA estableció a través de su Memorando N° 6/2019 de fecha 29 de abril de 2019 el tratamiento contable a dispensar a la inversión remanente mantenida por la Entidad en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en "Inversiones en Instrumentos de Patrimonio" al 31 de diciembre de 2019 y con fecha 22 de marzo de 2021 en su Memorando N°4/2021 el tratamiento a dispensar a la inversión al 31 de diciembre de 2020 (ver Nota 16).

Asimismo, el BCRA mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 y sus modificatorias, estableció lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, incluyendo los requerimientos adicionales de información, así como la información a ser presentada en forma de anexos.

c) Presentación de la pérdida sobre la posición monetaria neta en "Otros Resultados Integrales"

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 del BCRA, la pérdida sobre la posición monetaria asociada con los activos financieros reconocidos a su valor razonable con impacto en Otros Resultados Integrales se presenta en el "Estado de Otros Resultados Integrales". Esta situación implica un apartamiento respecto de lo establecido por la NIC 29 que requiere que el resultado sobre la posición monetaria neta se presente en una línea en el "Estado de Resultados".

En función de lo establecido por la Comunicación "A" 7211 del BCRA, el importe del resultado por la posición monetaria neta que hubiera surgido de aplicar el criterio de exposición establecido por NIC 29 asciende a una pérdida de miles de pesos 2.224.824 y 2.033.406 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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

De acuerdo en lo mencionado en Nota 5.1, la Entidad presenta todos los ejercicios reflejados en estos estados financieros en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2020.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de estos estados financieros requiere que la Gerencia 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 5.4.b) – Clasificación de activos financieros
- Nota 5.4.c) – Clasificación de pasivos financieros
- Nota 5.4.g) – Deterioro de activos financieros
- Nota 5.9 – Deterioro de activos no financieros
- Nota 5.15.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 4.2 – Instrumentos financieros, en relación con la determinación de los valores razonables de activos financieros Nivel 2 y 3.
- Nota 5.10 – 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES (cont.)

4.2. Mediciones a valor razonable (cont.)

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.

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 las Notas 5.1 y 5.4 g).

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. Adopción de la NIC 29

La NIC 29 requiere la presentación de estados financieros expresados en términos de la unidad de medida del cierre del período de reporte, cuando la moneda funcional de la Entidad corresponda a la de una economía hiperinflacionaria. Para 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%. En el caso de la Argentina, los organismos profesionales llegaron al consenso que la economía es considerada hiperinflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC 29 a partir del 1° de julio de 2018.

Mediante la Comunicación "A" 6651 y modificatorias, el BCRA dispuso la aplicación de la NIC 29 en forma retroactiva a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020.

A tales fines, se utilizan los siguientes índices de precios:

- Para partidas posteriores a diciembre de 2016: Precios al Consumidor (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Para partidas anteriores a diciembre de 2016: el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.1. Adopción de la NIC 29 (cont.)

Bajo NIC 29 los activos y pasivos que no están expresados en términos de la unidad de medida del cierre del período de reporte se ajustan aplicando el índice de precios. El monto ajustado de un elemento no monetario se reduce cuando excede su valor recuperable.

El impacto de la implementación de la NIC 29 al inicio del primer ejercicio comparativo (el 1° de enero de 2019), fue reconocido en Resultados no asignados. Todos los ítems del estado de resultados y del estado de otros resultados integrales se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2020). La ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta se incluye en el estado de resultados.

El Banco prepara sus estados financieros basados en el enfoque de costo histórico y ha aplicado la NIC 29 como sigue:

- Se reexpresó el estado de situación financiera al 1° de enero de 2019, la cual es la información financiera más antigua presentada;
- Se reexpresó el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;
- Se reexpresó el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, determinando y revelando en forma separada la ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta;
- Se reexpresó el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- Se reexpresó el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, determinando y computando en forma separada la ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 del BCRA en Resultado por la posición monetaria neta, Resultado neto por medición de instrumentos financieros con cambios en resultados, Otros ingresos operativos y Resultados por asociadas y negocios conjuntos en el estado de Resultados y en Otros Resultados Integrales.
- Se recalculó el importe de Otros Resultados Integrales acumulados determinando el saldo en términos reales desde la fecha que corresponda de acuerdo con lo establecido por la comunicación "A" 6849 del BCRA.

A fin de aplicar la NIC 29 al Estado de situación financiera, el Banco aplicó la siguiente metodología y criterios:

- Los activos no monetarios fueron reexpresados aplicando el índice de precios. Los montos reexpresados han sido reducidos a su valor recuperable aplicando la NIIF correspondiente, de corresponder.
- Los activos monetarios no fueron reexpresados.
- Activos y pasivos relacionados contractualmente a cambios de precios, tales como títulos y préstamos indexables, fueron medidos en función del contrato pertinente.
- La medición de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, se realizó en base a información de las asociadas y de los negocios conjuntos preparadas de acuerdo con NIC 29.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.1. Adopción de la NIC 29 (cont.)

- Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido fueron recalculados en función de los valores reexpresados.
- Al 1° de enero de 2019 todos los componentes del patrimonio, excepto los Resultados no asignados, han sido reexpresados aplicando el índice de precios desde la fecha del aporte o cuando se originaron. En períodos subsecuentes, todos los componentes del patrimonio fueron reexpresados aplicando el índice de precios desde el inicio del ejercicio, o desde la fecha de contribución si fuera posterior.

A fin de aplicar la NIC 29 al Estado de resultados, al estado de otros resultados integrales, y al estado de flujos de efectivo, el Banco aplicó la siguiente metodología y criterios:

- Todos los ítems del Estado de resultados, del estado de otros resultados integrales, y del estado de flujos de efectivo fueron reexpresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020.
- La ganancia o pérdida por la posición monetaria neta se incluye en el Estado de resultados.
- La ganancia o pérdida generada por el efectivo se presenta en el Estado de flujos de efectivo en forma separada de los flujos de fondos de las actividades operativas, de inversión y de financiación, como un concepto de reconciliación entre el efectivo al inicio y al cierre del ejercicio.

A continuación, se incluye un resumen de los principales efectos de la aplicación de la NIC 29 en el patrimonio al 1° de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019, reconocido en Resultados no asignados.

	31 de diciembre de 2019	1° de enero de 2019
Patrimonio antes de la aplicación de la NIC 29	39.786.046	21.378.197
Impacto de la aplicación de la NIC 29		
Aumento en los activos no monetarios	818.579	591.375
Total impacto de la aplicación de la NIC 29	818.579	591.375
Patrimonio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2019 / 1° de enero de 2019	40.604.625	21.969.572
Ajuste de reexpresar el patrimonio a la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	14.674.707	24.040.921
Patrimonio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020 (antes de ajuste NIIF 9 – Deterioro)	55.279.332	46.010.493

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)
5.1. Adopción de la NIC 29 (cont.)

A continuación, se incluye un resumen de los principales efectos de la aplicación de la NIC 29 en el resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019
Resultado del ejercicio antes de la aplicación de la NIC 29	29.444.113
Impacto de la aplicación de la NIC 29	
Aumento en los activos no monetarios	927.582
Ajuste al Patrimonio por NIC 29	3.968.332
Pérdida sobre la posición monetaria neta	(12.002.377)
Total impacto de la aplicación de la NIC 29	(7.106.463)
Impacto aplicación NIIF 9	(228.842)
Resultado del ejercicio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2019	22.108.808
Ajuste de reexpresar el resultado del ejercicio a la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	7.990.231
Resultado del ejercicio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	30.099.039

La pérdida sobre la posición monetaria neta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 expresada en moneda constante al 31 de diciembre de 2020, se compone de la siguiente manera siguiendo los lineamientos establecidos por la Comunicación "A" 6849 en relación con su presentación en el Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pérdida registrada por la posición monetaria neta en "Resultado por la posición monetaria neta"	(17.826.719)	(16.340.105)
Pérdida registrada por la posición monetaria en el ORI del ejercicio	(1.515.356)	548.042
Pérdida registrada por la posición monetaria en "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "Otros ingresos operativos" y en "Resultados por asociadas y negocios conjuntos"	(97.099)	(179.833)
Total – Pérdida por la posición monetaria	(19.439.174)	(15.971.896)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.2 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".

5.3 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.

5.4 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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4 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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4 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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4 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).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4 Activos y pasivos financieros (cont.)

g) Deterioro de activos financieros

Mediante la Comunicación "A" 6778 y modificatorias, el BCRA estableció la adopción del modelo de pérdidas esperadas previsto en el punto 5.5. de NIIF 9 en la estimación de provisiones por riesgo de incobrabilidad excluyendo de su alcance los instrumentos de deuda del sector público no financiero (en adelante "NIIF 9 BCRA") a partir de ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020, con impacto retroactivo. El efecto del cambio de política contable se reconoce en Resultados no asignados al 1° de enero de 2019, que es la fecha de transición.

Se describe a continuación la política contable aplicada en la preparación de los presentes estados financieros y con anterioridad:

a) A partir del 1° de enero de 2020

El Banco reconoce la provisión para riesgo de incobrabilidad sobre la base del modelo pérdidas crediticias esperadas, para los siguientes instrumentos financieros que no están medidos a Valor razonable con cambios en resultados:

- activos financieros que son instrumentos de deuda,
- cuentas por cobrar por arrendamientos,
- contratos de garantías financieras emitidas, y
- compromisos de préstamos emitidos.

No se reconoce deterioro sobre los instrumentos deuda del sector público no financiero ni sobre los instrumentos de patrimonio.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4. Deterioro de activos financieros (Cont.)

El Banco mide la provisión para riesgo de incobrabilidad como las pérdidas crediticias esperadas para los próximos doce meses para aquellos instrumentos financieros (distintos de las cuentas por cobrar por arrendamientos) cuyo riesgo crediticio no se incrementó de manera significativa desde su reconocimiento inicial. Las pérdidas crediticias esperadas para los próximos doce meses es la porción de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de un evento de incumplimiento de un instrumento financiero que es posible que ocurra dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre.

Para el resto, el Banco mide la provisión para riesgo de incobrabilidad por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas para toda la vida del instrumento.

La provisión para riesgo de incobrabilidad relacionado con las cuentas por cobrar por arrendamientos se mide siempre por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas para toda la vida del instrumento.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas es un promedio ponderado que se determina considerando:

- activos financieros que no están deteriorados a la fecha de cierre: el valor presente de la diferencia entre los flujos de fondos adeudados al Banco determinado sobre bases contractuales y los flujos de fondos que el Banco espera recibir;
- activos financieros que están deteriorados a la fecha de cierre: es la diferencia entre el valor contable (antes de provisiones) y el valor presente estimado de los flujos futuros de fondos;
- compromisos de préstamo no desembolsados: el valor presente de la diferencia entre los flujos de fondos contractuales si el Banco otorga el préstamo y los flujos de fondos que el Banco espera recibir; y
- contratos de garantías financieras: los pagos esperados a reembolsar al tenedor de la garantía menos cualquier monto que el Banco espere recuperar.

Activos financieros reestructurados

Si las condiciones de un activo financiero son renegociadas o modificadas, o el activo financiero es reemplazado por otro como consecuencia de dificultades del deudor, entonces se evalúa si corresponde dar de baja el activo financiero y la provisión para riesgo de incobrabilidad se determina como sigue:

- Si la reestructuración esperada no resultará en la baja del activo existente, entonces los flujos de fondos esperados surgidos del activo financiero modificado.
- Si la reestructuración esperada resultará en la baja del activo existente, entonces el valor razonable del nuevo activo es considerado como el flujo de fondos final del activo financiero existente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4. Deterioro de activos financieros (cont.)

a) A partir del 1° de enero de 2020 (cont.)

Activos financieros deteriorados

A cada fecha de cierre, el Banco evalúa si un activo medido a su costo amortizado y un instrumento financiero de deuda (activo financiero) medido a valor razonable con cambios en ORI se encuentra deteriorado. Un activo financiero está deteriorado cuando ha ocurrido uno o más eventos que tienen un efecto negativo en los flujos de fondos estimados del activo financiero.

- Evidencia de que un activo financiero está deteriorado incluye los siguientes datos observables:
- dificultades financieras significativas del deudor o emisor,
- incumplimiento contractual,
- restructuración de un préstamo en condiciones que el Banco no otorgaría de otra forma,
- es probable que el deudor entre en bancarrota u otra forma de reorganización financiera, o
- desaparición de un mercado activo para un título debido a dificultades financieras del emisor.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la situación crediticia del deudor usualmente es considerado como deteriorado, a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir los flujos de fondos contractuales ha disminuido y no existe otra evidencia de deterioro.

Presentación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas

La provisión para pérdidas crediticias esperadas se presenta como sigue:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una reducción del saldo contable del activo en el estado de situación financiera.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI: no se reconoce ninguna provisión en el estado de situación financiera debido a que los activos están medidos a su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas crediticias esperadas se reconoce en ORI.
- Compromisos de préstamo y contratos de garantías financieras emitidos: se reconoce en la línea Provisión para compromisos eventuales del pasivo en el estado de situación financiera.

Bajas

Los préstamos se dan de baja (parcialmente o en su totalidad) cuando no existen expectativas realistas de su recupero.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4. Deterioro de activos financieros (cont.)

b) Con anterioridad al 1° de enero de 2020

Con anterioridad al 1° de enero de 2020, la Entidad reconocía el deterioro de activos financieros de acuerdo con la Comunicación "A" 2950 y modificatorias del BCRA. Dichas normas requerían que el Banco:

- clasificara a sus deudores por "situación" de acuerdo con los lineamientos del BCRA; y que
- se reconociera 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 requería que los clientes que componen la "cartera comercial" se analizaran y clasificaran por situación en forma individual. La cartera comercial incluía a los créditos por encima de un monto determinado por el BCRA, cuyo repago se realizaba por la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realizaba en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, consideraba otras circunstancias de la actividad económica.

La "cartera de consumo" por su parte, se analizaba en forma global, y los deudores se clasificaban en función de los días de morosidad. La cartera de consumo incluía a los créditos para consumo, créditos para vivienda propia, aquellos préstamos por debajo de un monto determinado por el BCRA.

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

El efecto del cambio en la política contable para la determinación del deterioro de activos financieros a la fecha de transición (1° de enero de 2019) se muestra a continuación:

	Según los estados financieros al 31 de diciembre de 2018	Según los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 reexpresados en moneda del 31 de diciembre de 2020	Efecto del cambio de política contable	Al 1° de enero de 2019 – saldos modificados
Préstamos y otras financiaciones	336.930	705.625	(365.116)	340.509

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.4. Deterioro de activos financieros (cont.)

c) Efecto del cambio de política contable

El efecto del cambio en la política contable para la determinación del deterioro de activos financieros al 1° de enero de 2020 se muestra a continuación:

	Según los estados financieros al 31 de diciembre de 2019	Según los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 reexpresados en moneda del 31 de diciembre de 2020	Efecto del cambio de política contable	Al 1° de enero de 2020 – saldos modificados (Anexo R)
Otros activos financieros	314.346	427.952	(419.633)	8.319
Préstamos y otras financiaciones	539.199	734.067	429.627	1.163.694
Otras entidades financieras	1.360	1.852	-	1.852
Sector Privado No Financieros y Residentes del Exterior	537.839	732.215	429.627	1.161.842
Adelantos	139.802	190.327	(26.129)	164.198
Hipotecarios	135.221	184.091	204.571	388.662
Prendarios	1.455	1.979	27.711	29.690
Tarjetas de crédito	6.353	8.640	(6.885)	1.755
Arrendamientos financieros	12.508	17.028	167.916	184.944
Otros	242.500	330.150	62.443	392.593
Compromisos eventuales	-	-	64.207	64.207
Reconocido en Resultados no asignados			74.201	

5.5 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.5. Propiedad y equipo (cont.)

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.

5.6 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.

5.7 Otros activos no financieros

Obras de arte

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

5.8 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.9 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.

5.10 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.11 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.

5.12 Capital social

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

5.13 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.14 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 5.13).

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.

5.15 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 transición (1 de enero de 2019) pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos pendientes y medir el Derecho de uso por un monto equivalente a dicho pasivo a esa fecha. Como resultado de este enfoque, la Entidad registra en el rubro "Propiedad y equipo" un activo por derecho de uso miles de \$ 20.632 y \$ 54.227 (Anexo F) y en el rubro "Otros pasivos financieros" un pasivo por arrendamiento de \$ 21.862 y \$ 56.558 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente (Nota 21), provenientes principalmente de arrendamientos de inmuebles de su red de sucursales.

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.15 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.

5.16 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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 5 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

5.16 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° 27.541.

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.

NOTA 6 – NORMAS CONTABLES AÚN NO VIGENTES

Con fecha 28 de enero de 2021, mediante la Comunicación "A" 7211 el BCRA estableció que el resultado monetario devengado de las partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales se deberá presentar en las cuentas previstas correspondientes a resultados del ejercicio de acuerdo con NIC 29. En consecuencia, al inicio del ejercicio 2021 se deberán ajustar los resultados no asignados con imputación en "Ajustes de resultados de ejercicios anteriores" a fin de incorporar los resultados monetarios que se encontrarán contabilizados en el ORI acumulado de las mencionadas partidas a dicha fecha.

La Entidad no adoptó anticipadamente esta modificación en los presentes estados financieros.

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo	3.826.679	2.899.107	3.619.887
Entidades financieras y corresponsables	115.639.130	68.240.703	52.276.406
Otros	131.913	217.919	-
Total	119.597.722	71.357.729	55.896.293

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Del país			
Títulos públicos (Anexo A)	791.612	2.825.301	7.695.081
Letras del BCRA (Anexo A)	-	86.063.903	49.155.806
Total	<u>791.612</u>	<u>88.889.204</u>	<u>56.850.887</u>

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
La composición del rubro es la siguiente:			
Activos			
Operaciones a término de moneda extranjera	<u>657.918</u>	<u>480.338</u>	<u>1.434.019</u>
	<u>657.918</u>	<u>480.338</u>	<u>1.434.019</u>
Pasivos			
Operaciones a término de moneda extranjera	840	149.998	601.392
Otras operaciones a término	-	-	754.598
	<u>840</u>	<u>149.998</u>	<u>1.355.990</u>

Los valores nominales 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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Operaciones a término de moneda extranjera	1.539	4.073	(51.765)
Compras a término de moneda extranjera	2.939	19.493	20.856
Ventas a término de moneda extranjera	(1.400)	(15.420)	(72.621)
Forward y futuros de moneda extranjera	(33.991)	31.172	(26.994)
Compras a término de moneda extranjera	194.423	110.107	8.090.956
Ventas a término de moneda extranjera	(228.414)	(78.935)	(8.117.950)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 10 – OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos			
Deudores financieros por pases activos de títulos públicos	116.516.435	23.341.041	8.659.330
Total	116.516.435	23.341.041	8.659.330
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos			
Deudores financieros por pases activos de títulos públicos	-	(303.760)	-
Total	-	(303.760)	-

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Medidos a costo amortizado			
Deudores ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	786.708	1.156.763	3.640.062
Alquileres a cobrar	140	(14)	10.500
Deudores varios	1.570.826	2.424.503	5.967.582
Deudores varios por venta de Prisma Medios de Pagos S.A. (Nota 16)	415.211	427.952	-
	2.772.885	4.009.204	9.618.144
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad – NIIF 9 BCRA	(74.834)⁽¹⁾	(8.319)⁽¹⁾	-
	2.698.051	4.000.885	9.618.144

⁽¹⁾ La composición de las provisiones por riesgo de incobrabilidad para los ejercicios indicados se incluyen en el Anexo R.

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Medidos a costo amortizado	49.415.021	46.853.538	63.373.797
Subtotal	49.415.021	46.853.538	63.373.797
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad – NIIF 9 BCRA	(2.356.112) ⁽¹⁾	(1.163.694) ⁽¹⁾	(340.509)
	<u>47.058.909</u>	<u>45.689.844</u>	<u>63.033.288</u>

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras entidades financieras	790.391	185.163	2.751.925
Calls otorgados	770.764	41.625	2.344.273
Otros préstamos	19.627	143.538	407.652
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad – NIIF 9 BCRA	(7.904) ⁽¹⁾	(1.852) ⁽¹⁾	(26.658)
Total Otras Entidades financieras	<u>782.487</u>	<u>183.311</u>	<u>2.725.267</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			
Adelantos	11.052.209	18.512.348	24.262.819
Hipotecarios	454.951	922.691	1.941.398
Prendarios	34.797	192.217	653.683
Tarjetas de crédito	218.270	825.521	666.832
Arrendamientos financieros	188.982	487.683	1.148.363
Documentos a sola firma	8.865.132	5.252.601	5.292.103
Documentos descontados	1.421.339	1.070.890	3.602.550
Documentos comprados	4.502.605	4.523.607	5.091.764
Prefinanciación de exportación	841.450	4.906.685	8.896.268
Otros	21.044.895	9.974.132	9.066.089
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad – NIIF 9 BCRA	(2.348.208) ⁽¹⁾	(1.161.842) ⁽¹⁾	(313.851)
Total sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>46.276.422</u>	<u>45.506.533</u>	<u>60.308.018</u>
Total	<u>47.058.909</u>	<u>45.689.844</u>	<u>60.033.285</u>

⁽¹⁾ La composición de las provisiones por riesgo de incobrabilidad para los ejercicios indicados se incluyen en el Anexo R.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total cartera comercial según Anexo B	53.903.641	49.938.123	65.981.126
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad – NIIF 9 BCRA	(2.356.112) ⁽¹⁾	(1.163.694) ⁽¹⁾	(340.509)
Menos:			
Adelantos y créditos acordados no utilizados	-	-	(15.006)
Garantías otorgadas	(4.299.252)	(2.417.428)	(1.826.181)
Créditos pendientes no utilizados	(190.248)	(668.355)	(766.145)
Total cartera comercial	47.058.029	45.688.646	63.033.285
Total cartera consumo y vivienda según Anexo B	880	1.198	-
Total cartera consumo y vivienda	880	1.198	-
Total	47.058.909	45.689.844	63.033.285

⁽¹⁾ La composición de las provisiones por riesgo de incobrabilidad para los ejercicios indicados se incluyen en el Anexo R.

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total Anexo C	53.904.521	49.939.321	65.981.126
Menos:			
Adelantos y créditos acordados no utilizados	-	-	(15.006)
Garantías otorgadas	(4.299.252)	(2.417.428)	(1.826.181)
Créditos pendientes no utilizados	(190.248)	(668.355)	(766.145)
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad – NIIF 9 BCRA	(2.356.112) ⁽¹⁾	(1.163.694) ⁽¹⁾	(340.509)
Total préstamos y otras financiaciones	47.058.909	45.689.844	63.033.285

⁽¹⁾ La composición de las provisiones por riesgo de incobrabilidad para los ejercicios indicados se incluyen en el Anexo R.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 13 – OTROS TÍTULOS DE DEUDA

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			
Títulos públicos (Anexo A)	4.902.147	2.315.088	2.937.231
Total	4.902.147	2.315.088	2.937.231

NOTA 14 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye a continuación:

	31 de diciembre de 2020	Entregado en garantía de:
Medidos a costo amortizado		
Depósitos en garantía en pesos	75.920	COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera (Anexo L)	2.430.264	Rofex
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 45)	22.507.466	Interbanking, Banelco, COELSA
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 43 y Anexo L)	530.325	Banelco, COELSA e Interbanking
Subtotal (Nota 43)	25.543.975	
	31 de diciembre de 2019	Entregado en garantía de:
Medidos a costo amortizado		
Depósitos en garantía en pesos	136.906	COELSA, Minibancos, alquileres operativos, Visa y Banelco
Depósitos en garantía en moneda extranjera (Anexo L)	664.306	Rofex
Cuentas especiales de garantía en pesos (Nota 45)	11.634.851	Interbanking, Banelco, COELSA
Cuentas especiales de garantía en moneda extranjera (Nota 43 y Anexo L)	508.968	Banelco, COELSA e Interbanking
Subtotal	12.945.031	
Medidos a valor razonable con cambios en resultado		
Compras a término por operaciones de pase	338.160	HSBC BANK ARGENTINA S.A.
Subtotal	338.160	
Total (Nota 43)	13.283.191	

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisión impuesto a las ganancias	14.234.689	15.604.904	10.694.019
Anticipos	(8.591.347)	(5.144.564)	(4.034.728)
Total	5.643.342	10.460.340	6.659.291

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 2019	Cambios reconocidos en		Al 31 de diciembre de 2020		
		Estado de resultados	Estado de ORI	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido neto
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	214.210	384.765	-	598.975	-	598.975
Provisiones	275.176	217.051	-	438.525	-	438.525
Propiedad y equipo	(248.237)	37.304	-	(210.533) ⁽²⁾	-	(210.533)
Quebranto Especifico	-	-	-	-	-	-
Impuesto 7% distribución de Dividendos	(917.103)	2.945.964	-	-	(2.028.861) ⁽¹⁾	(2.028.861)
Títulos Públicos	97.772	17.539	(4.040)	115.311	-	115.311
Ajuste por Inflación Impositivo	2.146.341	2.947.368	-	5.093.709	-	5.093.709
Participación Prisma Medios de Pago S.A.	(66.948)	18.999	-	(47.949)	-	(47.949)
Otros	(14.605)	16.042	-	1.437 ⁽²⁾	-	1.437
Total	1.486.606	6.585.032	(4.040)	5.989.475	(2.028.861)	3.960.614

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 15 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuesto corriente	(17.931.180)	(20.789.502)
Exceso/(Defecto) pasivo impuesto a las ganancias ejercicio anterior	94.872	38.964
Impuesto diferido	2.753.869	4.681.520
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(15.082.439)</u>	<u>(16.069.018)</u>

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Resultado antes del impuesto a las ganancias	39.735.530	46.168.057
Alicuota del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia gravada	(11.920.659)	(13.850.417)
Resultados de instrumentos de patrimonio	-	-
Dif. Permanente Aj. Por Inflación	(1.862.768)	(4.548.763)
Otros (*)	74.990	2.540.837
Impuesto 7% distribución de dividendos	(1.374.002)	(210.675)
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(15.082.439)</u>	<u>(16.069.018)</u>

(*) 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 2020 y 2019 fue de 30%. 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 Específico durante los próximos 5 años
- Aplicación del Ajuste por Inflación impositivo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020, 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 descripto 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.

Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad ha estimado el ajuste por inflación impositivo para el ejercicio finalizado a dicha fecha en miles de \$ 16.561.594 (pérdida), registrando un sexto en la provisión corriente del impuesto a las ganancias a pagar al 31 de diciembre de 2020 e incrementando el activo diferido por el efecto proporcional de los cinco sextos restantes. Al cierre del ejercicio 2019, la Entidad determinó el monto del ajuste por inflación impositivo para dicho ejercicio en miles de \$9.860.264 (pérdida), reconociéndose según la metodología descripta precedentemente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 16 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compensadora Electronica S.A. (COELSA)	32	44	67
Interbanking S.A.	3.294	4.484	6.899
Prisma Medios de Pagos S.A. (1)	346.630	361.240	-
Total (Anexo A)	349.956	365.768	6.966

(1) 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 en "Otros activos financieros" (Nota 11), de acuerdo con las normas de provisionamiento de NIIF 9. El resultado de esta transacción se expone en "Otros ingresos operativos" (Nota 32).

El BCRA estableció a través de su Memorandum N°4/2021 el tratamiento contable a dispensar a la inversión de Prisma Medios de Pago S.A., el cual señala que para arribar a dicho valor, deberán aplicar al valor final que arroja ese documento (u\$s 386,8 millones según informe consultora) el tipo de cambio de referencia –Comunicación. "A" 3500- al 31/12/20, por la proporción efectivamente cobrada en la venta del 51% del paquete y por la participación correspondiente a la Entidad. El resultado registrado producto de la reevaluación generó un resultado de miles de \$ 81.286 (ganancia) registrados 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 5.5 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 Cía. S.A., Mariano Lérda, 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 17 – PROPIEDAD Y EQUIPO (cont.)

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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 17 – PROPIEDAD Y EQUIPO (cont.)

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.

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 5.1 mediante la Comunicación "A" 6651 y modificatorias, el BCRA dispuso la aplicación de la NIC 29 en forma retroactiva a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020.

Para el caso de propiedad y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido al momento de la adopción inicial de las NIIF, desde la última fecha de revaluación, o desde la fecha de adquisición, según corresponda.

El impacto de la implementación de la NIC 29 al inicio del primer ejercicio comparativo (el 1° de enero de 2019), fue reconocido en Resultados no asignados.

Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos 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.

NOTA 18 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obras de arte	7.152	7.151	7.152
Anticipos de impuestos	557.669	37.833	6.233
Pagos efectuados por adelantado	45.743	89.533	101.357
Otros	4.385	4.784	6.829
Total	614.949	139.301	121.571

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 19 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Prisma Medios de Pagos S.A. ⁽¹⁾	-	-	180.295
Total	-	-	180.295

⁽¹⁾ 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.

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas corrientes	132.493.562	105.513.236	53.018.642
Cajas de ahorro	67.671.227	52.846.918	57.269.223
Plazo fijo e inversiones a plazo	16.819.968	4.584.959	8.470.422
Otros	910.510	180.476	155.311
Total	217.895.267	163.125.589	118.913.598

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	11.029.154	13.484.025	9.556.461
Consumos a pagar de tarjetas de crédito	-	-	69.445
Obligaciones por operaciones vinculadas con comercio exterior	-	-	8.271
Acreedores por Arrendamientos Financieros (Nota 5.15)	21.862	56.558	-
Acreedores Varios	2.408.952	2.056.180	4.511.269
Total	13.459.968	15.596.763	14.145.446

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	177.340	-
Corresponsalia - cuenta en moneda extranjera (Anexo L)	1.428	247.258	1.801
Corresponsalia - cuenta en moneda local	32.780	4.488	275
BCRA – Ley N° 25.730	-	18	18
Otras financiaciones de entidades financieras en moneda extranjera	-	-	15.440.329
Total	34.208	429.104	15.442.423

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020, 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

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.

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 períodos 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 2020.

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 período 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

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 2020.

Año 2013:

El día 20 de noviembre de 2019 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial Nro. 12709/19 por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al período fiscal 2012 por un monto de miles de \$ 10.955 más los correspondientes intereses y una multa equivalente al 10% del impuesto omitido por omisión de Impuesto.

El día 20 de diciembre de 2019 la Entidad presenta descargo contra la Disposición 12709/19.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

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

El día 22 de junio de 2020 la Entidad es notificada de la Disposición Normativa y Sumarial 1623/2020 mediante determina la obligación tributaria y aplica una multa del 10% del impuesto presuntamente omitido.

El día 27 de julio de 2020 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 períodos 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 2020.

Año 2014:

El día 26 de noviembre de 2020 la Entidad es notificada del inicio del Procedimiento Determinativo y Sumarial Nro. 4794/2020 por presuntas diferencias en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondientes al período fiscal 2012 por un monto de miles de \$ 35 más los correspondientes intereses e inició sumario por presunta omisión de impuesto.

El día 21 de diciembre de 2020 la Entidad presenta descargo contra la Disposición 4794/2020.

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 2020.

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

Año 2013:

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 período fiscal 2013 por miles de \$ 3.994 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 período 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.

Al igual que por los períodos anteriores 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 2020.

Año 2014 y 2015:

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 períodos fiscales 2014 y 2015 por miles de \$ 36.662 más los correspondientes intereses.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.3 Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Ciudad Autónoma de Buenos Aires (cont.)

Año 2014 y 2015: (cont.)

El día 28 de octubre de 2020 la Entidad fue notificada de la Resolución N° 1830/GCABA/DGR/2020 a través de la cual se inicia el procedimiento determinativo al cual se le da respuesta el día 18 de noviembre de 2020.

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 2020.

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 la 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.4 Acción de repetición por el pago de intereses resarcitorios. Administración Federal de Ingresos Públicos (cont.)

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 Períodos 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 período 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 período fiscal 2016 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

23.6 Acción de repetición – Ajuste por Inflación Impositivo Período 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 \$ 2.099.066 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 notificación la Resolución determinativa de oficio Nro. 262/2015 (DV DEOB) dicha.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 23 – PROVISIONES (cont.)

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

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 2020.

Durante el año 2019 la Administración Federal de Ingresos Públicos ha iniciado dos inspecciones relacionadas con este tema por los períodos 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 2020.

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.

El 19 de octubre de 2020 la Entidad es notificada de la Resolución IFD N° 905/2020 donde se establecen que las presuntas diferencias ahora ascienden a \$ 3.224.176,71 más los correspondientes intereses interponiendo el día 6 de noviembre de 2020 Recurso de Reconsideración.

El día 23/12/2020 Citibank fue notificado de la Resolución IFD N° por la cual se reconoce que el período fiscal 2013 se encuentra prescripto y se ratifica la presunta deuda de \$ 2.060.063,66 por el período fiscal 2014.

Oportunamente Citibank promoverá la correspondiente demanda contenciosa contra la Resolución 1175 ante la justicia de la Provincia de Córdoba.

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 2020.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos a pagar	425.140	544.879	665.650
Remuneraciones y cargas sociales	556.849	323.425	336.409
Provisión vacaciones	472.793	315.302	306.318
Provisión por gratificaciones	1.723.362	1.401.602	1.215.427
Retenciones sobre remuneraciones	88.300	83.822	88.072
Otras retenciones y percepciones	3.826.392	5.038.703	3.866.666
Otros pasivos no financieros	763.739	754.123	1.411.214
Total	7.856.575	8.461.856	7.889.756

NOTA 25 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020	31 de diciembre de 2019
Por títulos públicos	15.664.553	8.514.822
Por préstamos y otras financiaciones	18.191.968	26.489.122
Sector financiero	31.197	334.478
Sector privado no financiero	18.160.771	26.154.644
Adelantos	7.299.395	16.247.132
Hipotecarios	76.176	404.547
Prendarios	16.595	78.431
Arrendamientos financieros	13.289	29.901
Otros	5.388.599	4.543.614
Documentos descontados	5.026.493	3.937.521
Residentes en el exterior	340.224	913.498
Por operaciones de pase		
Otras entidades financieras	413.982	2.488.925
Total	34.270.503 ⁽¹⁾	37.492.869

(1) Anexo Q

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 27 – EGRESOS POR INTERESES

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Por depósitos	(1.925.343)	(2.798.537)
Sector financiero	(7.195)	(211.079)
Sector privado no financiero	(1.918.148)	(2.587.458)
Cuentas corrientes	(1.404.528)	(2.099.807)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(513.620)	(487.651)
Por operaciones de pase		
Otras entidades financieras	(13.239)	(15.889)
Total	(1.938.582) (1)	(2.814.426)

(1) Anexo Q

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 2020	31 de diciembre de 2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	103.266	120.294
Comisiones vinculadas con créditos	425.384	312.179
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	86.474	26.957
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	84.607	125.927
Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio	446.474	248.111
Total	1.146.205 (1)	833.468

(1) Anexo Q

NOTA 29 – EGRESOS POR COMISIONES

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otras comisiones	(34.727)	(46.864)
Total	(34.727) (1)	(46.864)

(1) Anexo Q

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos financieros		
Resultado de títulos públicos	25.056.639	31.025.434
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	-	9.976
Subtotal Activos financieros	25.056.639	31.035.410
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	(139.415)	(1.060.822)
Subtotal Pasivos financieros	(139.415)	(1.060.822)
Total	24.917.224	29.974.588

NOTA 31 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	10.383.026	6.341.079
Total	10.383.026	6.341.079

NOTA 32 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	16.094	17.789
Por venta de propiedad y equipo	-	4.683
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	10.039	811.678 ⁽¹⁾
Créditos recuperados	-	38.227
Previsiones desafectadas	1.676	21.475
Alquileres	114.841	155.377
Intereses punitivos	15.520	13.901
Recupero de gastos	2.897.012	2.677.225
Comisiones varias	1.024.116	624.481
Valuación Prisma Medios de Pagos S.A.	81.286	303.810
Otros	446.864	1.342.094
Total	4.607.448	6.010.740

(1) Nota 16

(2) Anexo J

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 33 – BENEFICIOS AL PERSONAL

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Remuneraciones	(3.982.101)	(3.591.042)
Cargas sociales	(1.121.369)	(1.094.461)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(1.306.976)	(1.185.776)
Servicios al personal	(81.344)	(100.345)
Total	(6.491.790)	(5.971.624)

NOTA 34 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Representación, viáticos y movilidad	(46.649)	(99.796)
Servicios administrativos contratados	(1.026.623)	(1.372.375)
Servicios de seguridad	(83.308)	(100.547)
Otros honorarios	(53.961)	(59.383)
Seguros	(4.265)	(3.649)
Alquileres	(47.456)	(37.987)
Papelería y útiles	(61.312)	(95.460)
Electricidad y comunicaciones	(382.591)	(389.313)
Propaganda y publicidad	(51.830)	(46.007)
Impuestos	(1.073.561)	(1.286.899)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(145.718)	(112.473)
Otros	(472.535)	(553.428)
Total	(3.449.809)	(4.157.317)

NOTA 35 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 44)	(324.270)	(177.187)
Desvalorización de propiedades de inversión y otros activos no financieros	(701)	(1.635)
Depreciación de bienes diversos	(354)	(948)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(2.228.059)	(2.490.653)
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	-	(31.673)
Cargo por otras provisiones	(255.996) (1)	(452.572)
Otros	(362.231)	(407.335)
Total	(3.171.611)	(3.562.003)

(1) Anexo J

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 inscripta 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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

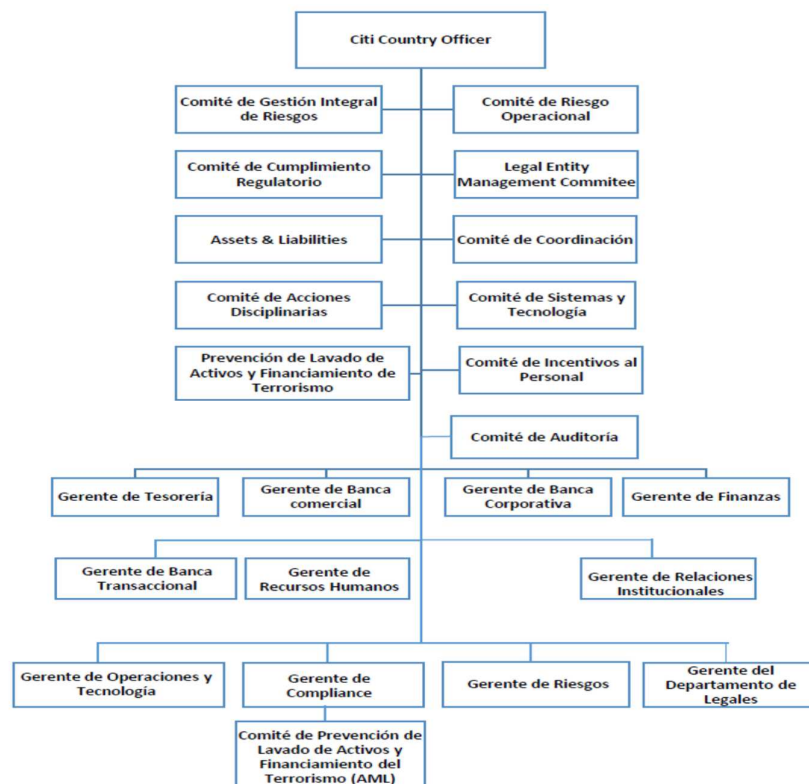
NOTA 36 – GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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.
- Colaborar con la responsabilidad del CCO de promover la capacitación y desarrollo de la Alta Gerencia, definiendo programas de entrenamiento continuo, de establecer estándares de desempeño compatibles con los objetivos y estrategias de la Entidad y en caso de ser necesario seleccionar y reemplazar a los principales ejecutivo contando con un plan apropiado para su sucesión de modo que las personas candidatas reúnan los requisitos necesarios para administrar la entidad, teniendo en cuenta el criterio de paridad de género

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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.

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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

Tal como se describe en Nota 5.4, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020 la Entidad comenzó a aplicar el modelo de pérdidas esperadas previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

DESCRIPCION DE LA METODOLOGÍA DEL MODELO DE PERDIDAS ESPERADAS

La estimación de las pérdidas crediticias futuras (ECL) se estima como 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 estimación de la pérdida esperada se realiza a través de la estimación de los montos a recuperar mediante análisis específicos (expertos) y, en el segundo caso, se realiza mediante la estimación estadística de parámetros de riesgo de crédito (PD, LGD y EAD).

La metodología utilizada se basa en un modelo de pérdida esperada de crédito (ECL) que aprovecha los modelos de PD, LGD y EAD ya desarrollados en el Banco. 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 (etapa 1) y estimarla a toda la vida del activo (etapa 2), de acuerdo con la normativa NIIF 9. 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.

PROCESO DE CLASIFICACIÓN EN ETAPAS DE RIESGO

NIIF 9 pone en relevancia la necesidad de aplicar el modelo de deterioro a la cartera de la Entidad de acuerdo al riesgo que represente cada operación/cliente. Teniendo como base la clasificación requerida conforme a la norma, el marco de clasificación en etapas de riesgo está impulsado por dos decisiones clave:

1. Clasificación en etapa 3
2. Clasificación en etapa 2

La clasificación en la etapa 3 está destinada a capturar la pérdida de todos los préstamos y títulos de deuda de la cartera del Banco que cuenten con deficiencia crediticia. Dicha clasificación implica que los criterios para identificar el deterioro del crédito sean consistentes con las prácticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad y se encuentren alineados con la política contable.

Con respecto a la clasificación en la etapa 2, a continuación, se destacan dos aspectos importantes:

- La Entidad establece un marco de proceso de evaluación de deterioro del crédito. Esto incluye, entre otras cosas, la fecha de su reconocimiento inicial, los drivers primarios/secundarios en los que se basa la evaluación del riesgo de crédito, etc. Las variantes más relevantes consideradas son: variación de PD a toda la vida del activo, ratings de comportamiento, entre otras.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Todo esto es importante dado que la metodología utilizada para la estimación de la pérdida esperada depende de la etapa de riesgo al cual pertenece la operación, a saber:

- **Etapas 1:** para estas operaciones se estima una pérdida esperada a 12 meses;
- **Etapas 2:** para estos activos financieros se estima una pérdida esperada a toda la vida de la operación;
- **Etapas 3:** para las operaciones en esta clasificación se estima la pérdida esperada a toda la vida y, en caso de que se trate de exposiciones individuales significativas, estas serán reconocidas a través del análisis de flujos de efectivo descontados.

DEFINICIÓN DE INCUMPLIMIENTO

De acuerdo con la política de clasificación de riesgo del Banco ("Citi Risk Rating Policy"), se define la situación de incumplimiento si se ha producido uno o ambos de los siguientes hechos:

- Cuando el deudor se encuentra en mora durante más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como vencidos una vez que el cliente ha excedido un límite comunicado o ha sido advertido de un límite inferior a los saldos pendientes actuales.
- El Banco considera que el deudor no pagará sus obligaciones de crédito en su totalidad sin un recurso o acciones tales como la ejecución de garantías (si existieran), pago a través de un garante o la presentación de una demanda contra el asegurador.

Luego, la condición de default incluye los siguientes eventos:

- El Banco le asigna al cliente condición de irregular;
- El Banco realiza la baja de las deudas o disposición específica de la cuenta, como resultado de un notorio deterioro de la calidad crediticia.
- El Banco vende el crédito con una pérdida material. Esta condición ocurre si el crédito se ha vendido a un precio por debajo del 90% del valor en libros denotando con alta expectativa de que el deudor incumpla en el corto plazo.
- El Banco se compromete a una reestructuración de deuda.
- El Banco ha solicitado la quiebra del deudor que suponga la imposibilidad de reembolso de la obligación al Banco.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

De esta manera, en línea con la política corporativa de clasificación de riesgo de crédito del Banco ("Citi Risk Rating Policy"), se utilizan diversos indicadores para identificar si el cliente se encuentra en situación de default. Dichos indicadores son:

- Si el rating (ORR) del cliente es "9+", "9" ó "10", o
- Si al menos una de las facilidades del cliente tiene rating (FRR) de "8" o peor, o
- Si al menos una de las facilidades del cliente está en situación de incumplimiento, o
- Si al menos una de las facilidades del cliente se encuentra como clasificada como potencial incumplimiento o directamente es irrecuperable, es decir una pérdida.

El uso de múltiples indicadores se implementó para garantizar en la mayor medida posible que se capturen todas las situaciones de clientes en default.

Finalmente, un cliente que se encuentra en situación de incumplimiento, se mantiene en tal situación hasta que el mismo* tenga un rating (ORR) de "7-" o mejor durante al menos 3 meses consecutivos.

ACTIVOS FINANCIEROS RESTRUCTURADOS

Si las condiciones de un activo financiero son renegociadas o modificadas, o el activo financiero es reemplazado por otro como consecuencia de dificultades del deudor, entonces se evalúa si corresponde dar de baja el activo financiero y la previsión para riesgo de incobrabilidad se determina como sigue:

- Si la reestructuración esperada no resultará en la baja del activo existente, entonces los flujos de fondos esperados surgidos del activo financiero modificado.
- Si la reestructuración esperada resultará en la baja del activo existente, entonces el valor razonable del nuevo activo es considerado como el flujo de fondos final del activo financiero existente.

SUPUESTOS Y ESPECIFICACIONES TÉCNICAS

Para desarrollar las metodologías de estimación de deterioro definidas en la NIIF 9, se utilizan los siguientes modelos actualmente empleados en la Entidad:

- Migración de calificaciones (Ratings);
- Probabilidad de incumplimiento (PD);
- Pérdida dado el Default (LGD);
- Factores de conversión de crédito (CCF).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

EFFECTOS “FORWARD LOOKING”

A su vez, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de **efectos “forward looking”**, que incluyan **efectos macroeconómicos** en las estimaciones.

La consideración de modelos “forward looking” permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades. De esta manera, la Entidad implementa la estimación de modelos considerando la correlación entre la pérdida esperada que se estima bajo los criterios antes mencionados, y el comportamiento de las principales variables macroeconómicas que afectan directamente los senderos de crecimiento y decrecimiento de la misma.

Dichas proyecciones del modelo se observan en función de la definición de tres escenarios macroeconómicos, tal como se detallan a continuación:

- **Escenario baseline (base);**
- **Escenario upside (optimista);**
- **Escenario downside (pesimista).**

En relación al impacto generada por la situación de COVID19 en el modelo, el mismo no ha sufrido cambios en su metodología, pero el nivel de reservas ha crecido significativamente, puntualmente por el efecto del deterioro en las proyecciones macroeconómicas generadas por la pandemia.

PARÁMETROS DE PÉRDIDA ESPERADA

Tal y como se ha detallado anteriormente, para la estimación de la pérdida esperada, es necesario calcular los siguientes parámetros:

- Probabilidad de Default (PD);
- Severidad al momento del Default (LGD);
- Exposición Al Default (EAD).

En las próximas secciones se definen las metodologías de estimación de cada uno de los parámetros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

• **PD**

Para la estimación de la probabilidad de default se utiliza el “*PD & Rating Migration Model*” (Modelo de PD y Migración de Rating). Dicho modelo incluye dos componentes: la probabilidad de default y la migración de rating. Ambos componentes estiman estas probabilidades a partir de la utilización de un modelo de regresión logística para distintos segmentos por industria y región geográfica.

Por un lado, entonces, la probabilidad de default estima la probabilidad de que un deudor se encuentre en default al final de cierto período, dado un rating crediticio inicial y, por otro lado, el componente de migración de rating estima la probabilidad de que un deudor con cierto rating crediticio migre hacia otro nivel de rating al final del período. Ambos componentes son luego combinados para crear una matriz de transición que contiene la probabilidad acumulada de que el rating de riesgo del deudor (ORR) haya migrado o finalizado en default.

• **LGD**

El enfoque metodológico utilizado para el cálculo de la LGD está diseñado con el objetivo de estimar la severidad al momento del default de las operaciones correspondientes a las facilidades de las carteras bajo diversos escenarios macroeconómicos, incluyendo a su vez ajustes forward-looking.

• **EAD**

El Banco contempla en la estimación de sus exposiciones tanto el saldo dispuesto como el disponible de cada una de ellas. El modelo de EAD combina dos elementos centrales:

- El uso incremental (IU);
- El consumo adicional, es decir, el CCF (Factor de Conversión de Crédito) en caso de un evento de default.

La exposición esperada en caso de que ocurra un evento de default para facilidades pendientes de desembolso, es el producto de los resultados del modelo de EAD y del modelo de incremento de uso de la facilidad (“*Facility Incremental Use Model*”). El CCF en caso de que ocurra el default se aplica sobre los saldos no utilizados. El IU se aplica sobre saldos no utilizados de facilidades que no se encuentran en default para períodos previos al mismo.

MONITOREO DE LOS MODELOS

Con el objetivo de evaluar el poder predictivo de los modelos de pérdida esperada, a nivel corporativo se realizaron análisis de back-testing para cada parámetro que se utiliza como input. Asimismo, existen procesos formales de revisión y control, que permiten tener un correcto funcionamiento de los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

MONITOREO DE LOS MODELOS (cont.)

La información sobre la calidad crediticia y la previsión para pérdidas crediticias esperadas por tipo de activos financieros se informa a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020	Saldo contable				Previsión para pérdidas esperadas			
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total (Anexo R)
Otros activos Financieros	-	415.211	-	415.211	-	(74.834)	-	(74.834)
Préstamos y otras financiaciones	39.819.520	8.898.165	697.336	49.415.021	(362.534)	(1.662.295)	(331.283)	(2.356.112)
Otras entidades financieras	790.391	-	-	790.391	(7.904)	-	-	(7.904)
Sector Privado No Financieros y Residentes del Exterior	39.029.129	8.898.165	697.336	48.624.630	(354.630)	(1.662.295)	(331.283)	(2.348.208)
Compromisos eventuales	3.161.958	1.327.542	-	4.489.500(1)	(10.619)	(7.296)	-	(17.915)
Total	42.981.478	10.640.918	697.336	54.319.732	(373.153)	(1.744.425)	(331.283)	(2.448.861)

(1) Corresponde a saldos de partidas fuera de balance.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Riesgo crediticio (cont.)

Al 31 de diciembre de 2019	Saldo contable				Previsión para pérdidas esperadas			
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total (Anexo R)
Otros activos financieros	427.952	-	-	427.952	(8.319)	-	-	(8.319)
Préstamos y otras financiaciones	38.369.542	7.705.326	778.670	46.853.538	(197.479)	(497.861)	(486.354)	(1.163.694)
Otras entidades financieras	185.163	-	-	185.163	(1.852)	-	-	(1.852)
Sector Privado No Financieros y Residentes del Exterior	38.184.379	7.705.326	778.670	46.668.375	(195.627)	(479.861)	(486.354)	(1.161.842)
Compromisos eventuales	1.202.330	1.883.453	-	3.085.783 (1)	(5.431)	(58.776)	-	(64.207)
Total	39.999.824	9.588.779	778.670	50.367.273	(211.229)	(556.637)	(486.354)	(1.236.220)

(1) Corresponde a saldos de partidas fuera de balance

Al 31 de diciembre de 2018	Saldo contable				Previsión para pérdidas esperadas			
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total (Anexo R)
Préstamos y otras financiaciones	61.122.578	2.105.055	146.164	63.373.797	(211.557)	(43.725)	(85.227)	(340.509)
Otras entidades financieras	2.751.925	-	-	2.751.925	(26.658)	-	-	(26.658)
Sector Privado No Financieros y Residentes del Exterior	58.370.653	2.105.055	146.164	60.621.872	(184.899)	(43.725)	(85.227)	(313.851)
Total	61.122.578	2.105.055	146.164	63.373.797	(211.557)	(43.725)	(85.227)	(340.509)

Análisis de la cartera crediticia

En el cuadro siguiente se puede observar la composición de la cartera por rating de la facilidad (Facility Risk Rating), rating que sirve para clasificar a los activos por su nivel de riesgo.

La Entidad aloca cada facilidad con un risk rating, el cual es calculado por un modelo utilizando información cuantitativa y cualitativa, el cual estima la probabilidad de default de cada exposición, otorgando un rating según su probabilidad de default, cuanto más bajo es el rating, menor es su probabilidad de default.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

Otros Activos Financieros

Facility Risk Rating Value	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	POCI	Total
Rating >= 15 < 20	-	415.211	-	-	415.211
Saldo al 31 de diciembre de 2020		415.211	-	-	415.211
Previsiones para pérdidas esperadas	-	(74.834)	-	-	(74.834)
Saldo al 31 de diciembre de 2020 - neto de provisiones	-	340.377	-	-	340.377

Facility Risk Rating Value	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	POCI	Total
Rating >= 10 < 15	427.952	-	-	-	427.952
Saldo al 31 de diciembre de 2019	427.952	-	-	-	427.952
Previsiones para pérdidas esperadas	(8.319)	-	-	-	(8.319)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 - neto de provisiones	419.633	-	-	-	419.633

Préstamos y otras financiaciones - Otras entidades financieras

Facility Risk Rating Value	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	POCI	Total
Rating >= 10 < 15	770.764	-	-	-	770.764
Rating >= 15 < 20	19.627	-	-	-	19.627
Saldo al 31 de diciembre de 2020	790.391	-	-	-	790.391
Previsiones para pérdidas esperadas	(7.904)	-	-	-	(7.904)
Saldo al 31 de diciembre de 2020 - neto de provisiones	782.487	-	-	-	782.487

Facility Risk Rating Value	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	POCI	Total
Rating >= 5 < 10	144.391	-	-	-	144.391
Rating >= 10 < 15	40.772	-	-	-	40.772
Saldo al 31 de diciembre de 2019	185.163	-	-	-	185.163
Previsiones para pérdidas esperadas	(1.852)	-	-	-	(1.852)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 - neto de provisiones	183.311	-	-	-	183.311

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

Préstamos y otras financiaciones – Sector Privado no financiero y residentes en el exterior

Facility Risk Rating Value	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	POCI	Total
Rating >= 0 < 5	31.538	-	-	-	31.538
Rating >= 5 < 10	8.824.353	87.489	-	-	8.911.842
Rating >= 10 < 15	23.091.123	280.432	-	-	23.371.555
Rating >= 15 < 20	7.082.115	8.530.244	697.336	-	16.309.395
Saldo al 31 de diciembre de 2020	39.029.129	8.898.165	697.336	-	48.624.630
Previsiones para pérdidas esperadas	(354.630)	(1.662.295)	(331.283)	-	(2.348.208)
Saldo al 31 de diciembre de 2020 - neto de provisiones	38.674.499	7.235.870	366.053	-	46.276.422

Facility Risk Rating Value	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	POCI	Total
Rating >= 0 < 5	97.812	17.279	-	-	115.091
Rating >= 5 < 10	16.594.434	55.742	-	-	16.650.176
Rating >= 10 < 15	21.226.198	3.106.123	-	-	24.332.321
Rating >= 15 < 20	265.935	4.526.182	778.670	-	5.570.787
Saldo al 31 de diciembre de 2019	38.184.379	7.705.326	778.670	-	46.668.375
Previsiones para pérdidas esperadas	(195.627)	(479.861)	(486.354)	-	(1.161.842)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 - neto de provisiones	37.988.752	7.225.465	292.316	-	45.506.533

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

Compromisos eventuales

Facility Risk Rating Value	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	POCI	Total
Rating >= 0 < 5	2.241.396	-	-	-	2.241.396
Rating >= 5 < 10	346.526	-	-	-	346.526
Rating >= 10 < 15	526.664	1.085.915	-	-	1.612.579
Rating >= 15 < 20	47.372	241.627	-	-	288.999
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.161.958	1.327.542	-	-	4.489.500
Previsiones para pérdidas esperadas	(10.619)	(7.296)	-	-	(17.915)
Saldo al 31 de diciembre de 2020 - neto de provisiones	3.151.339	1.320.246	-	-	4.471.585

Facility Risk Rating Value	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	POCI	Total
Rating >= 5 < 10	645.695	1.428	-	-	647.123
Rating >= 10 < 15	400.265	1.363.302	-	-	1.763.567
Rating >= 15 < 20	156.370	518.723	-	-	675.093
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.202.330	1.883.453	-	-	3.085.783
Previsiones para pérdidas esperadas	(5.431)	(58.776)	-	-	(64.207)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 - neto de provisiones	1.196.899	1.824.677	-	-	3.021.576

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

Días de Mora

Si se observa la cartera por días de mora, se puede observar que la misma posee un muy bajo nivel de mora, estando casi toda la misma sin atrasos.

	Estadío 1	Estadío 2	Estadío 3	Total al 31 de diciembre de 2020
Otros Activos financieros				
0	-	74.834	-	74.834
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones – Otras entidades financieras				
0	7.904	-	-	7.904
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones – sector privado no financiero y residentes del exterior				
0	354.630	1.662.295	-	2.016.925
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	331.283	331.283

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total al 31 de diciembre de 2019
Otros Activos financieros				
0	8.319	-	-	8.319
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones – Otras entidades financieras				
0	1.852	-	-	1.852
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones – sector privado no financiero y residentes del exterior				
0	195.697	479.861	-	675.558
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	486.354	486.354

	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	Total al 31 de diciembre de 2018
Préstamos y otras financiaciones – Otras entidades financieras				
0	26.658	-	-	26.658
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones – sector privado no financiero y residentes del exterior				
0	184.899	43.725	-	228.624
Menor a 90 días	-	-	-	-
Mayor a 90 días	-	-	85.227	85.227

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

Garantías

Préstamos y otras financiaciones – sector privado no financiero y residentes del exterior

	% cubierto con garantía			Principal tipo de garantía
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	
Préstamos y otras financiaciones – sector privado no financiero y residentes del exterior				
Adelantos	1%	3%	3%	SBLC
Documentos	20%	23%	5%	SBLC
Hipotecarios	73%	79%	76%	Hipoteca
Prendarios	100%	94%	61%	Prenda
Tarjetas de crédito	2%	0%	0%	SBLC
Arrendamientos financieros	89%	6%	1%	Leasing
Otros	8%	24%	16%	SBLC
Compromisos Eventuales				
Compromisos de préstamos	24%	4%	5%	SBLC

Cambios en el nivel de provisión

La provisión por riesgo de crédito reconocida en el ejercicio se ve afectada por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la Etapa 1 y las Etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentan aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o se deterioran en el ejercicio, y el consiguiente "aumento" (o "disminución") entre las PCE a 12 meses y Lifetime;
- Asignaciones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el ejercicio, así como desafectaciones para instrumentos financieros dados de baja en el ejercicio;
- Conversiones a moneda local para activos denominados en monedas extranjeras y otros Movimientos

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

El siguiente cuadro explica los cambios en la previsión por riesgo de crédito entre el inicio y el cierre del ejercicio debido a los factores indicados a continuación:

Otros Activos Financieros

	2020				
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	POCI	Total
Saldo al 1 de enero	8.319	-	-	-	8.319
Transferencia Estadio 1 a Estadio 2	(6.119)	77.439	-	-	71.320
Diferencia de cambio	-	(2.605)	-	-	(2.605)
Resultado por exposición a la inflación	(2.200)	-	-	-	(2.200)
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	74.834	-	-	74.834

Préstamos y otras financiaciones – Otras entidades financieras

	2020				
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	POCI	Total
Saldo al 1 de enero	1.852	-	-	-	1.852
Mantienen Stage	6.542	-	-	-	6.542
Resultado por exposición a la inflación	(490)	-	-	-	(490)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7.904	-	-	-	7.904

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

Préstamos y otras financiaciones – Sector privado no financiero y residentes del exterior

	2020				
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	POCI	Total
Saldo al 1 de enero	195.627	479.861	486.354	-	1.161.842
Transferencia Estadio 1 a Estadio 2	(5.777)	9.047	-	-	3.270
Transferencia Estadio 1 a Estadio 3	(259)	-	68.773	-	68.514
Transferencia Estadio 2 a Estadio 1	3.898	(22.732)	-	-	(18.834)
Transferencia Estadio 3 a Estadio 1	344	-	(5.732)	-	(5.388)
Aumento de pérdidas esperadas	2.235	(23.037)	(98.853)	-	(119.655)
Nuevos activos	294.371	1.494.744	-	-	1.789.115
Activos dados de baja	(100.215)	(151.923)	(2.048)	-	(254.186)
Diferencia de cambio	(9.903)	(24.292)	(24.622)	-	(58.817)
Resultado por exposición a la inflación	(51.718)	(126.864)	(128.579)	-	(307.161)
Otros	26.027	27.491	35.990	-	89.508
Saldo al 31 de diciembre de 2020	354.630	1.662.295	331.283	-	2.348.208

Compromisos eventuales

	2020				
	Estadio 1	Estadio 2	Estadio 3	POCI	Total
Saldo al 1 de enero	5.431	58.776	-	-	64.207
Transferencia Estadio 2 a Estadio 1	3.514	(10.744)	-	-	(7.230)
Aumento de pérdidas esperadas	2.786	(30.286)	-	-	(27.500)
Nuevos activos	450	5.364	-	-	5.814
Activos dados de baja	(84)	-	-	-	(84)
Resultado por exposición a la inflación	(1.046)	(16.000)	-	-	(17.046)
Otros	(432)	186	-	-	(246)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10.619	7.296	-	-	17.915

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 37 – RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Análisis de la cartera crediticia (cont.)

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 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y depósitos en bancos	119.597.722	71.357.729
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	791.612	88.889.204
Instrumentos derivados	657.918	480.338
Operaciones de pase	116.516.435	23.341.041
Otros activos financieros	2.698.051	4.000.885
Préstamos y otras financiaciones	47.058.909	45.689.844
Otros títulos de deuda	4.902.147	2.315.088
Activos financieros entregados en garantía	25.543.975	13.283.191
Fuera de balance		
Garantías otorgadas	4.299.252	2.417.428
Créditos pendientes no utilizados	190.248	668.355
Total	322.256.269	252.443.103

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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.

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020
Vencido	196.677	-	196.677
Hasta 1 mes	23.596.565	(230.691.479)	(207.091.914)
Entre 2 y 3 meses	9.673.724	(1.342.042)	8.331.682
Entre 3 y 6 meses	19.673.058	-	19.673.058
Entre 6 y 12 meses	3.167.367	-	3.167.367
Entre 12 y 24 meses	675.628	-	675.628
Más de 24 meses	249.457	-	249.457
Total	57.232.476	(232.033.521)	(174.798.045)

	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
Hasta 1 mes	26.505.503	(189.903.630)	(163.398.127)
Entre 2 y 3 meses	9.312.184	(6.811.555)	2.500.629
Entre 3 y 6 meses	10.281.966	(3.999.477)	6.282.489
Entre 6 y 12 meses	3.043.040	(9.682.380)	(6.639.340)
Entre 12 y 24 meses	1.280.569	-	1.280.569
Más de 24 meses	535.925	-	535.925
Total	50.959.187	(210.397.042)	(159.437.855)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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

Los límites pueden modificarse debido a cambios temporales. Los siguientes límites son los reportados al 31 de diciembre de 2020 en el reporte local Argentina.

Nombre de Límite	Umbral
Factor de Mercado	USD / pb
Pesos Nominal	25.000
Dólares	25.000
Riesgo de Emisor - Cartera de Negociación	\$000 USD
Límite Total	480.000
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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Al 30 de septiembre de 2019	Al 30 de junio de 2019
Riesgo de tasa de interés	3.326.102	1.704.913	1.356.075	1.178.682
Riesgo de moneda	651.405	1.899.848	332.442	6.087.179

* 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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 90% 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.

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 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2019	30 de junio de 2019
Exposición	ARS: 61.200 USD: 18.830	ARS: 36.260 USD: 12.120	ARS: 18.290 USD: 6.060	ARS: 18.070 USD: 7.900

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020, la Entidad mantuvo posiciones largas en dólares durante la mayor parte del año como consecuencia de la devaluación que sufrió el país debido a la situación global y local de COVID. Debido al atraso cambiario se decidió establecer un shock por juicio de experto de 40% para el escenario de estrés.

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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	40%	(4.820)	(5.645)	(14.314)
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera	7.3%	(0.880)	(1.126)	(2.522)

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 2020 se detalla en el Anexo P.

Los criterios y métodos de valorización 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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 \$ 407.569 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 \$ 407.569 en concepto de incentivos. Asimismo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 el personal clave de la alta Gerencia recibió beneficios a corto plazo por la suma de miles de \$ 383.040, en concepto de remuneraciones y bonos, y beneficios a largo plazo por la suma de miles \$ 30.967 en concepto de compensaciones en efectivo diferidas.

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 2020	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Citibank N.A.	Caja y bancos	559.088	1.923.882
	Otros activos financieros	70.233	67.838
	Depósitos	-	516.196
	Financiamientos recibidos	1.428	247.258
	Otros pasivos no financieros	83.305	117.120

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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) (cont.)

Partes relacionadas

		Saldos al 31 de diciembre de 2020	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Citibank (China) Co., Ltd.	Caja y bancos	48	19
Citibank (Switzerland) AG	Depósitos	342	465
Citibank Europe plc	Otros activos financieros	-	9.509
Citibank Europe plc Luxembourg	Depósitos	399	420
Citibank Europe plc Sweden	Caja y bancos	372	335
Citicard S.A.	Depósitos	233.681	175.044
Citicorp Administradora de Inversiones S.A.	Depósitos	19.064	29.882
Citicorp Capital Markets S.A.	Otros activos financieros	16	15
	Depósitos	96.756	61.218
	Otros pasivos no financieros	113.893	-
Citicorp Credit Services, Inc. (USA)	Otros activos financieros	37.742	42.648
Citigroup Global Markets Inc.	Depósitos	296.568	267.327
Citigroup Inc.	Otros pasivos no financieros	407.569	296.229
Citigroup Technology, Inc.	Otros activos financieros	251.886	251.284
	Otros pasivos no financieros	29.550	54.124
Corporación Inversora de Capitales S.R.L.	Depósitos	155	328
Banco de Honduras S.A.	Otros activos financieros	5.347	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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)

		Transacciones al 31 de diciembre de 2020	Transacciones al 31 de diciembre de 2019
<u>Casa Matriz</u>			
Citibank N.A.	Otros Ingresos Operativos	1.531.208	1.618.389
	Gastos de Administración	157.571	124.971
	Egresos por intereses	-	86.946

Partes relacionadas

		Transacciones al 31 de diciembre de 2020	Transacciones al 31 de diciembre de 2019
Banco CMB (Costa Rica) S.A.	Otros Ingresos Operativos	1.067	544
Banco de Honduras S.A.	Otros Ingresos Operativos	2.670	2.612
Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex	Otros Ingresos Operativos	453	7.546
Citibank (Trinidad & Tobago) Limited	Otros Ingresos Operativos	177	160
Citibank del Peru S.A.	Otros Ingresos Operativos	8.594	6.314
Citibank Europe plc	Otros Ingresos Operativos	24.527	27.482
Citibank Europe plc - Germany	Otros Ingresos Operativos	1.345	1.094
Citibank Europe plc France	Otros Ingresos Operativos	6	9
Citibank Europe plc Luxembourg	Otros Ingresos Operativos	168	207
Citibank Europe plc Netherlands	Otros Ingresos Operativos	55	97
Citibank Europe plc Spain	Otros Ingresos Operativos	425	7.956
Citibank Europe plc UK	Otros Ingresos Operativos	372	410
Citibank-Colombia S.A.	Otros Ingresos Operativos	12.309	8.921
Citicard S.A.	Otros Ingresos Operativos	3.013	1.242
Citicorp Capital Markets S.A.	Alquileres	41.796	33.435
Citicorp Capital Markets S.A.	Otros ingresos Operativos	-	2.522
Citicorp Credit Services, Inc. (USA)	Otros Ingresos Operativos	11.982	19.261
Citigroup Chile S.A.	Otros Ingresos Operativos	3.939	5.365
Citigroup Global Markets Inc.	Otros Ingresos Operativos	185.587	16.281
Citigroup Technology, Inc.	Otros Ingresos Operativos	1.097.408	805.302
Citigroup Technology, Inc.	Gastos de Administración	119.459	113.226

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS

a) Arrendamientos Financieros.

a.1) Donde el Banco es arrendador:

Plazo	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta un año	41.213	29.760	309.906	112.313
De 1 a 5 años	233.481	59.239	210.817	44.424
Más de 5 años	-	-	220.921	17.709
Total	274.694	88.999	741.644	174.446

Plazo	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Inversión bruta		274.694		741.644
Menos:				
Interés no devengado		(54.716)		(69.017)
Previsión para incobrables		(30.996)		(184.944)
Saldo contable		188.982		487.683

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 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Hasta un año	70.939	107.057
De 1 a 5 años	105.661	285.993
Total	176.600	393.050

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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:

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Plazo		
Hasta un año	43.429	31.786
De 1 a 5 años	-	60.254
Total	<u>43.429</u>	<u>92.040</u>

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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 41 – PAGOS BASADOS EN ACCIONES (cont.)

	% de gasto reconocido			
Período de consolidación	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 2020, el total del gasto reconocido por el programa asciende a miles de \$ 78.987 y se registra en "Beneficios al Personal". Al 31 de diciembre de 2019 el gasto por este concepto ascendió a miles de \$ 102.029.

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 2020 la Entidad constituyó una reserva legal por miles de \$ 8.017.061 correspondiente a la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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 distribuible, no hayan incrementado en 1% el margen Contracíclico.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 42 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS (cont.)

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 (Comunicación "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:

1.1. El 100% del saldo deudor de cada una de las partidas registradas en el rubro "Otros resultados integrales acumulados".

1.2. El resultado proveniente de la revaluación de propiedad y equipo e intangibles y de propiedades de inversión.

1.3. 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 Banco Central para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado.

1.4. 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.

1.5. 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".

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.

A través de la Comunicación "A" 6939 del 19 de marzo de 2020, el BCRA dispuso la suspensión hasta el 30 de junio de 2020 de la posibilidad de distribuir dividendos para las entidades financieras. Posteriormente mediante la Comunicación "A" 7035 prorrogó dicha suspensión hasta el 31 de diciembre de 2020.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa

Socio

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 298 F° 236

Federico Juan Maria

Elewaut

Representante Legal

Eduardo Vales

Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa

Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 42 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS (cont.)

Finalmente, con fecha 17 de diciembre de 2020 a través de la Comunicación “A” 7181, volvió a prorrogar el plazo hasta el 30 de junio de 2021.

NOTA 43 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

El Banco mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida:

Motivo de la restricción	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos financieros entregados en garantía (Nota 14)	25.543.975	13.283.191
Otros activos financieros		
Fondos embargados por litigios contra la Entidad	880	1.198
Otros fondos embargados	140	1.454
Efectivo y depósitos en bancos		
Cta. Cte. en BCRA - Embargo a favor Obra Social Bancaria	5.031	6.849
Total	25.550.026	13.292.692

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.

Con fecha 16 de abril de 2020, el BCRA mediante la Comunicación “A” 6973, elevó a partir del 1° de mayo de 2020 el tope de cobertura del seguro de garantía de depósitos a miles \$ 1.500.

Los aportes realizados han sido registrados en el rubro “Otros Gastos Operativos – Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos” por miles de \$ 324.270 y miles de \$ 177.187 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente (Nota 35).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

NOTA 45 – EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS 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 2020	31 de diciembre de 2019
Saldos en el BCRA		
BCRA – cuenta corriente no restringido	115.051.453	66.279.516
BCRA – cuentas especiales de garantía – restringido (Nota 14)	23.037.791	12.143.819
Exceso	138.089.244	78.423.335

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:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Exigencia de capital mínimo		
Riesgo de crédito	5.119.133	5.287.433
Riesgo operacional	2.931.832	3.260.989
Riesgo de mercado – títulos	32.067	452.695
Riesgo de mercado – monedas	122.748	225.638
Integración	(74.959.013)	(50.903.428)
Exceso	(66.753.233)	(41.676.673)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 el Schedule 13G presentado ante la Security Exchange Commission el día 10 de febrero de 2020, BlackRock Inc ha manifestado que dicha compañía y sus subsidiarias poseen 7,3% de las acciones ordinarias de Citigroup Inc, mientras que The Vanguard Group, Inc. ha manifestado, conforme el Schedule 13G presentado ante la Security Exchange Commission el día 12 de febrero de 2020, que dicha compañía y sus subsidiarias poseen el 8,19% 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 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 \$ ⁽¹⁾	Contrapartida Mínima en miles de \$ ⁽²⁾
Agente de Liquidación, Compensación y de Negociación Integral	27.525 ⁽³⁾	15.126
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)	15.126
Total	15.126

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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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.

El descargo del Banco contra la imputación de cargos del BCRA se interpuso el día 28 de febrero de 2020. Actualmente el expediente está a estudio de BCRA.

La Entidad considera que cualquier eventual sanción derivada de este hecho no resulta material en relación con los estados financieros en su conjunto.

Con fecha 5 de marzo de 2021 la Entidad ha sido notificada del Sumario Cambiario 7550 tramitando bajo el Expediente 381/38/21.

El BCRA imputa a la Entidad y a los Sres. Daniel Brancaccio, Matías Juárez, Leonardo Barbalace, Ernesto Coello Rodriguez y a la Sra. Roxana Almirón, la supuesta comisión de las infracciones tipificadas en los inc. e) y f) del art. I del Régimen Penal Cambiario Ley N° 19.359, integrado con la Comunicación A 6844 (punto 11.1).

Puntualmente el BCRA sostiene que Citibank el día 15 de mayo de 2020 otorgó indebidamente acceso al mercado de cambios en exceso a Brightstar S.A. a los fines de adquirir divisas para pagar una importación. El monto infraccional asciende a USD 123.724,02.

El descargo de la Entidad y de los restantes sumariados no se ha presentado ya que aún no ha vencido el plazo para hacerlo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable

CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 2020, ni los resultados del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		791.612		791.612	88.889.204	-	-	-
Del País								
Títulos públicos		791.612		791.612	2.825.301	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER (BONCER 2021) - pesos - (TC21) vto. 22.07.21	5315	838	2	838	-	838	-	838
Bonos del Tesoro Nacional a tasa fija 2023 - pesos - (TO23) vto. 17.10.23	5319	159	2	159	-	159	-	159
Letras del Tesoro del Gobierno Nacional (Letes) - pesos - vto. 29.01.21 - (S29E1)	5381	89	1	89	-	89	-	89
Letras del Tesoro Nacional ajustables por CER - pesos - vto. 26.02.21 - (X26F1)	5384	32.001	1	32.001	-	32.001	-	32.001
Letra del Tesoro Nacional En Pesos A Tasa Variable más Margen - vto. 29.01.21 - (SE291)	5387	851	1	851	-	8.298	-	8.298
Letra del Tesoro Nacional En Pesos A Tasa Variable más Margen - vto. 31.03.21 - (S31M1)	5388	527	1	527	-	527	-	527
Letras del Tesoro Nacional ajustables por CER - pesos - vto. 21.05.21 - (X21Y1)	5389	2.081	1	2.081	-	2.081	-	2.081
Bonos del Tesoro en Pesos ajustado por CER 1,20% - vto. 18.03.22 - (TX22P)	5491	752.587	1	752.587	-	757.942	-	757.942
Bonos del Tesoro Nacional en Pesos ajustado por CER 1,50% - vto. 25.03.24 - (TX24P)	5493	2	1	2	-	2	-	2
Bonos del Tesoro Nacional en Pesos ajustado por CER 1,10% - vto. 17.04.21 - (TX21P)	5494	2.459	1	2.459	-	2.459	-	2.459
Bonos del Tesoro en pesos con Ajuste por CER 1,3% vto 20.09.22 - (TX22P)	5495	18	1	18	-	18	-	18
Letra del tesoro en dólares estadounidenses con vto 31.08.2020 (U30G9)	5283	-	2	-	107.175	-	-	-
Bonos del Tesoro en pesos a tasa de política monetaria vto. 2020 (TJ20P)	5327	-	2	-	319.250	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en pesos con vto. 13.05.20 (S15N9)	5343	-	2	-	77.294	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en moneda dual vto. 2020 (AF20)-en dólares	5486	-	2	-	2.321.582	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Letras BCRA		-		-	86.063.903	-		-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 02.01.20 – (Y02E0)	80004	-	2	-	17.010.403	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 03.01.20 – (Y03E0)	80005	-	2	-	10.089.282	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 06.01.20 – (Y06E0)	80006	-	2	-	25.115.030	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 07.01.20 – (Y07E0)	80008	-	2	-	20.351.101	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto. 08.01.20 – (Y08E0)	80009	-	2	-	13.498.087	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		4.902.147		4.902.147	2.315.088	-	-	-
Medidos a valor razonable con cambios en ORI								
Del País								
Títulos públicos		4.902.147		4.902.147	2.315.088	4.902.147	-	4.902.147
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija 26% - Vto. 2020 (TN20)	5330	-	2	-	2.315.088	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija 22% - Vto. 21.05.22	5496	4.902.147	2	4.902.147	-	4.902.147	-	4.902.147

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País		349.956		349.956	365.768	-	-	-
Compensadora Electronica S.A. (COELSA)	80007	32	3	32	44	-	-	-
Interbanking S.A.	80007	3.294	3	3.294	4.484	-	-	-
Prisma Medios de Pagos S.A.	80010	346.630	3	346.630	361.240	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área Contable



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 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.717.000	6.865.012
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.443.745	715.079
Sin garantías ni contragarantías preferidas	47.314.367	41.654.366
	53.475.112	49.234.457
Con seguimiento especial		
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	1.804
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.925	2.655
	29.925	4.459
Con problemas		
Con garantías y contragarantías "B"	799	3.133
Sin garantías ni contragarantías preferidas	520	1.944
	1.319	5.077
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	232.577	307.096
Sin garantías ni contragarantías preferidas	164.708	385.920
	397.285	693.016
Irrecuperable		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.114
	-	1.114
TOTAL	53.903.641	49.938.123

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



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 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
En situación normal		
Sin garantías ni contragarantías preferidas (1)	880	1.198
TOTAL	880	1.198
TOTAL GENERAL	53.904.521	49.939.321

(1) El saldo de la cartera de Consumo corresponde a garantías otorgadas a personas físicas vinculadas a la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Número de clientes	Financiaciones			
	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	24.473.284	45,40%	20.618.448	41,29%
50 siguientes mayores clientes	24.365.954	45,20%	22.065.708	44,19%
100 siguientes mayores clientes	4.451.094	8,26%	5.346.400	10,71%
Resto de clientes	614.189	1,14%	1.908.765	3,81%
TOTAL	53.904.521	100,00%	49.939.321	100,00%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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	-	790.357	6.544	9.816	-	-	-	806.717
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	196.677	22.806.208	9.667.180	19.663.242	3.167.367	675.628	249.457	56.425.759
Total	196.677	23.596.565	9.673.724	19.673.058	3.167.367	675.628	249.457	57.232.476

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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	-	46.073	38.727	37.317	51.746	26.727	-	200.590
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	-	26.459.430	9.273.457	10.244.649	2.991.294	1.253.842	535.925	50.758.597
Total	-	26.505.503	9.312.184	10.281.966	3.043.040	1.280.569	535.925	50.959.187

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2020
					Acumulada al inicio del ejercicio	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	2.239.066	50	-	-	317.369	-	34.244	351.613	1.887.453
- Mobiliario e Instalaciones	1.156.079	1 a 10	146.095	90.495	404.697	-	125.669	530.366	681.313
- Máquinas y equipos	484.082	1 a 10	159.133	65.299	298.092	-	76.057	374.149	203.767
- Vehículos	54.883	hasta 5	31.075	20.385	19.640	5.288	12.321	226.673	38.900
- Inmuebles adquiridos por arrendamiento financiero	85.636		202	6.209	31.409	-	27.588	58.997	20.632
TOTAL	4.019.746		336.505	182.388	1.071.207	5.288	275.879	1.541.798	2.832.065

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO F (cont.)

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	2.242.440	50	-	3.374	233.625	-	83.744	317.369	1.921.697
- Mobiliario e Instalaciones	1.060.806	1 a 10	100.405	5.131	291.759	4.691	117.630	404.698	751.382
- Máquinas y equipos	780.431	1 a 10	80.595	376.944	589.321	375.198	83.969	298.092	185.990
- Vehículos	43.240	hasta 5	20.500	8.858	17.843	7.197	8.993	19.639	35.243
- Inmuebles adquiridos por arrendamiento financiero	-		85.636	-	-	-	31.409	31.409	54.227
TOTAL	4.126.917		287.136	394.307	1.132.548	387.086	325.745	1.071.207	2.948.539

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Número de clientes	Financiaciones			
	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	60.671.170	27,79%	47.873.706	29,35%
50 siguientes mayores clientes	70.072.312	32,09%	46.109.366	28,26%
100 siguientes mayores clientes	44.414.034	20,34%	32.530.656	19,94%
Resto de clientes	43.193.408	19,78%	36.623.666	22,45%
TOTAL	218.350.924	100,00%	163.137.394	100,00%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Plazos que restan para su vto.						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	217.196.463	1.342.042	-	-	-	-	218.538.505
Sector financiero	455.657	-	-	-	-	-	455.657
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	216.740.806	1.342.042	-	-	-	-	218.082.848
Instrumentos derivados	840	-	-	-	-	-	840
Otros pasivos financieros	13.459.968	-	-	-	-	-	13.459.968
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	34.208	-	-	-	-	-	34.208
Total	230.691.479	1.342.042	-	-	-	-	232.033.521

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO I (cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Plazos que restan para su vto.						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	173.424.005	6.811.555	3.999.477	9.682.380	-	-	193.917.417
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
Sector financiero	35.387.577	20	-	875	-	-	35.388.472
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	138.036.428	6.811.535	3.999.477	9.681.505	-	-	158.528.945
Instrumentos derivados	149.998	-	-	-	-	-	149.998
Operaciones de pase	303.760	-	-	-	-	-	303.760
Otros pasivos financieros	15.596.763	-	-	-	-	-	15.596.763
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	429.104	-	-	-	-	-	429.104
Total	189.903.630	6.811.555	3.999.477	9.682.380	-	-	210.397.042

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Aumentos (1)	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Saldos al 31 de diciembre de 2019
			Desafectaciones (2)	Aplicaciones			
Otros	877.820	341.598	(115.569)	(2.939)	(233.031)	867.879	877.820
Compromisos eventuales (3)	64.207	654.935	(684.181)	-	(17.046)	17.915	64.207
Total	942.027	996.533	(799.750)	(2.939)	(250.077)	885.794	942.027

(1) El aumento en "Otros" incluye el cargo por 255.996, la diferencia de cambio por 47.150 y 38.452 por reclasificación entre pasivos (Nota 35).

(2) Las desafectaciones en "Otros" incluyen el cargo por 1.676 y 113.893 correspondiente a reclasificación entre pasivos (Nota 32).

(3) Anexo R

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO J (cont.)

MOVIMIENTO DE PROVISIONES al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2018
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros	760.508	594.267	(21.475)	(58.107)	(397.373)	877.820	760.508
Compromisos eventuales	-	64.207	-	-	-	64.207	-
Total	760.508	658.474	(21.475)	(58.107)	(397.373)	942.027	760.508

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL ASIGNADO al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Acciones			Capital					
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En Cartera				
						1.043.512		
TOTAL						1.043.512		

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Concepto	Casa matriz y sucursales	Total al 31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019
			Dólar	Euro	Real	Otras	
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	46.801.822	46.801.822	46.325.711	412.365	-	63.746	24.661.673
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	2.428.758
Instrumentos derivados	89.516	89.516	89.516	-	-	-	15.417
Otros activos financieros	1.865.469	1.865.469	1.197.365	568.910	-	99.194	1.558.020
Préstamos y otras financiaciones	3.274.836	3.274.836	3.274.836	-	-	-	8.572.591
Activos financieros entregados en garantía	2.960.589	2.960.589	2.960.589	-	-	-	1.173.274
Total activo	54.992.232	54.992.232	53.848.017	981.275	-	162.940	38.409.733
Pasivo							
Depósitos	(39.166.574)	(39.166.574)	(39.166.574)	-	-	-	(23.155.928)
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	(15.388)
Otros pasivos financieros	(12.226.420)	(12.226.420)	(11.095.777)	(979.376)	-	(151.267)	(13.559.238)
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(1.428)	(1.428)	-	-	-	(1.428)	(247.259)
Otros pasivos no financieros	(2.164.076)	(2.164.076)	(2.164.076)	-	-	-	(1.756.719)
Total Pasivo	(53.558.498)	(53.558.498)	(52.426.427)	(979.376)	-	(152.695)	(38.734.532)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO L (cont.)

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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	
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	24.661.672	24.661.672	22.680.000	1.931.488	-	50.184	30.919.965
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.428.758	2.428.758	2.428.758	-	-	-	4.857.627
Instrumentos derivados	15.417	15.417	15.417	-	-	-	1.052.343
Otros activos financieros	1.558.020	1.558.017	1.490.071	67.946	-	-	3.510.708
Préstamos y otras financiaciones	8.572.591	8.572.591	8.572.591	-	-	-	12.121.859
Activos financieros entregados en garantía	1.173.274	1.173.274	1.173.274	-	-	-	2.232.040
Total activo	38.409.732	38.409.729	36.360.111	1.999.434	-	50.184	54.694.542
Pasivo							
Depósitos	(23.155.928)	(23.155.928)	(23.155.928)	-	-	-	(28.785.538)
Instrumentos derivados	(15.388)	(15.388)	(15.388)	-	-	-	(171.478)
Otros pasivos financieros	(13.559.238)	(13.559.238)	(11.677.514)	(1.881.724)	-	-	(12.480.549)
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(247.259)	(247.259)	(173.243)	-	-	(74.016)	(15.442.148)
Otros pasivos no financieros	(1.756.719)	(1.756.719)	(1.756.719)	-	-	-	(2.065.343)
Total Pasivo	(38.734.532)	(38.734.532)	(36.778.792)	(1.881.724)	-	(74.016)	(58.945.056)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Situación		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			31/12/2020	31/12/2019
Conceptos	Normal									
1. Préstamos y otras financiaciones										
Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios y prendarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO N (cont.)

ASISTENCIA A VINCULADOS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Situación		Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	Total	
	Conceptos	Normal	No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/12/2020	31/12/2019
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Compromisos eventuales		880	-	-	-	-	-	-	880	1.198
TOTAL		880	-	-	-	-	-	-	880	1.198
PREVISIONES		-	-	-	-	-	-	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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 vencimiento de diferencias	OTC - Resid. en el país sector no financiero	4 meses	2 meses	110 días	11.684.799
Forwards	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Resid. en el exterior	4 meses	1 mes	114 días	7.573.050
Operaciones a término derivadas de pases	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	5 días	116.516.435
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	N/A	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	5 meses	2 meses	141 días	16.321.774

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

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

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

Federico Juan Maria Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos (1)	119.597.722	-	-	-	-	-	-
Efectivo	3.826.679	-	-	-	-	-	-
Entidades financieras y correspon.	115.639.130	-	-	-	-	-	-
Otros	131.913	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	791.612	790.615	996	-
Instrumentos derivados	-	-	-	657.918	-	657.918	-
Operaciones de pase (1)	116.516.435	-	-	-	-	-	-
BCRA	116.516.435	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros (1)	2.698.051	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	47.058.909	-	-	-	-	44.741.835	-
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	782.487	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	46.276.422	-	-	-	-	-	-
Adelantos	10.693.707	-	-	-	-	-	-
Documentos	14.789.076	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios	234.822	-	-	-	-	-	-
Prendarios	31.522	-	-	-	-	-	-
Personales	-	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	217.267	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	157.986	-	-	-	-	-	-
Otros	20.152.042	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	4.902.147	-	-	-	4.902.147	-
Activos financieros entregados en garantía	25.543.975	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	349.956	-	-	349.956
Total activos financieros	311.415.092	4.902.147	-	1.799.486	790.615	50.302.896	349.956

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

Martín Mendivelzúa
Socio
Contador Público (U.B.A.)

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO P (cont)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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
Pasivos Financieros							
Depósitos	218.350.924	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero (1)	455.657	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	217.895.267	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (1)	132.493.562	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros (1)	67.671.227	-	-	-	-	-	-
Plazo Fijo e Inversiones a plazo	16.819.968	-	-	-	-	5.329.970	-
Otros	910.510	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	840	-	840	-
Otros pasivos financieros (1)	13.459.968	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones (1)	34.208	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	231.845.100	-	-	840	-	5.330.810	-

(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable incluso para los instrumentos de patrimonio distintos a Prisma Medios de Pago S.A. En el caso de Prisma Medios de Pago S.A. su valor razonable fue ajustado de acuerdo a lo requerido por el BCRA (Nota 2.b))

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO P (cont.)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos (1)	71.357.729	-	-	-	-	-	-
Efectivo	2.899.107	-	-	-	-	-	-
Entidades financieras y correspon.	68.240.703	-	-	-	-	-	-
Otros	217.919	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	88.889.204	-	88.889.204	-
Instrumentos derivados	-	-	-	480.338	-	480.338	-
Operaciones de pase (1)	23.341.041	-	-	-	-	-	-
BCRA	23.341.041	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	4.000.885	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	45.689.844	-	-	-	-	43.457.909	-
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	183.311	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	45.506.533	-	-	-	-	-	-
Adelantos	18.348.150	-	-	-	-	-	-
Documentos	10.847.098	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios	534.029	-	-	-	-	-	-
Prendarios	162.527	-	-	-	-	-	-
Personales	-	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	823.766	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	302.739	-	-	-	-	-	-
Otros	14.488.224	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	2.315.088	-	-	-	2.315.088	-
Activos financieros entregados en garantía (1)	13.283.191	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	365.768	-	-	365.768
Total activos financieros	157.672.690	2.315.088	-	89.735.310	-	135.142.539	365.768

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO P (cont)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS al 31 de diciembre de 2019 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

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
Pasivos Financieros							
Depósitos	163.137.394	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero (1)	11.805	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	163.125.589	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (1)	105.513.236	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros (1)	52.846.918	-	-	-	-	-	-
Plazo Fijo e Inversiones a plazo	4.584.959	-	-	-	-	4.585.240	-
Otros (1)	180.476	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	149.998	-	149.998	-
Otros pasivos financieros (1)	15.596.763	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones (1)	429.104	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	179.163.261	-	-	149.998	-	4.735.238	-

(1) No se presenta el valor razonable, porque se considera que el mismo es similar a su valor contable incluso para los instrumentos de patrimonio distintos a Prisma Medios de Pago S.A. En el caso de Prisma Medios de Pago S.A. su valor razonable fue ajustado de acuerdo a lo requerido por el BCRA (Nota 2.b))

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultados de títulos públicos		25.056.639	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Operaciones a término		(139.415)	
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			15.664.553
Por préstamos y otras financiaciones			18.191.968
Sector financiero			31.197
Sector privado no financiero			18.160.771
Adelantos			7.299.395
Hipotecarios			76.176
Prendarios			16.595
Arrendamientos financieros			13.289
Documentos descontados			5.026.493
Otros			5.388.599
Residentes en el exterior			340.224
Por operaciones de pase			-
Otras entidades financieras			413.982
Total			34.270.503

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



CITIBANK N.A.
Sucursal establecida en la República Argentina

ANEXO Q (cont.)

APERTURA DE RESULTADOS al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto
Egreso por intereses	
Por depósitos	(1.925.343)
Sector financiero	(7.195)
Sector privado no financiero	(1.918.148)
Cuentas corrientes	(1.404.528)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(513.620)
Por operaciones de pase	-
Otras entidades financieras	(13.239)
Total	(1.938.582)
Ingresos por comisiones	Resultado del ejercicio
Comisiones vinculadas con obligaciones	103.266
Comisiones vinculadas con créditos	425.384
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos	86.474
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	84.607
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	446.474
Total	1.146.205
Egresos por comisiones	Resultado del ejercicio
Otras comisiones	(34.727)
Total	(34.727)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable



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 2020 (en miles de pesos - en moneda constante - Nota 5.1)

Conceptos	SalDOS del 31 de diciembre de 2019	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	SalDOS al 31 de diciembre de 2020
			IF con increm.signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio		
Otros activos financieros	8.319	(6.111)	74.826	-	(2.200)	74.834
Préstamos y otras financiaciones	1.163.694	208.259	1.327.953	(36.143)	(307.651)	2.356.112
Otras entidades financieras	1.852	6.542	-	-	(490)	7.904
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.161.842	201.717	1.327.953	(36.143)	(307.161)	2.348.208
Adelantos	164.198	47	243.453	(5.732)	(43.464)	358.502
Hipotecarios	388.662	(4.139)	(38.189)	(23.324)	(102.881)	220.129
Prendarios	29.690	(3.785)	(14.771)	-	(7.859)	3.275
Tarjetas de crédito	1.755	(86)	(201)	-	(465)	1.003
Arrendamientos financieros	184.944	747	(105.739)	-	(48.956)	30.996
Otros	392.593	208.933	1.243.400	(7.087)	(103.536)	1.734.303
Compromisos Eventuales	64.207	6.630	(35.876)	-	(17.046)	17.915
Total	1.236.220	208.778	1.366.903	(36.143)	(326.897)	2.448.861

(2) Incluye la diferencia de cambio por miles de pesos 61.422.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2021

KPMG

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

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

Federico Juan Maria
Elewaut
Representante Legal

Eduardo Vales
Subgerente General

Diana Tassara Dellacasa
Área contable