

**CITIBANK, N.A.
(SUCURSAL EL SALVADOR).**

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**CITIBANK, N.A.
(SUCURSAL EL SALVADOR).**

31 de Diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

CUADRO A

ESTADOS DE RESULTADOS

CUADRO B

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CUADRO C

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

CUADRO D

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
CITIBANK, N.A. (SUCURSAL EL SALVADOR):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CITIBANK, N.A. (Sucursal El Salvador)**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, así como el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los estados financieros referidos anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CITIBANK, N.A. (Sucursal El Salvador)**, al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, el estado de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, como se describe en la nota 2, las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión

Efectuamos la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra responsabilidad sobre dichas Normas se describen con posterioridad en la sección responsabilidades del auditor. Somos Auditores Independientes del Banco, de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el consejo de Normas Internacionales de ética (IESBA) y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión.

Asuntos importantes de la auditoría

Los asuntos importantes de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo revisado. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría financiera como un todo, pero no pretendemos representar todos los asuntos discutidos con la Administración del Banco. Nuestros procedimientos relativos a esos asuntos fueron diseñados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros, en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no presentamos una opinión separada sobre estos asuntos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Banco, no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos a continuación:

En nuestra opinión el reconocimiento de los ingresos están de conformidad a las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador en lo aplicable, los costos y los gastos han sido realizados conforme a las necesidades de negocio en marcha de conformidad a las normativas técnicas y legales aplicables, y nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación al reconocimiento de inversiones, cartera y depósitos; han sido:

Resumen de Asuntos importantes

- La cartera de depósitos al 31 de diciembre es de US\$157,418.4 no obstante la cartera de crédito representa únicamente US\$32,316.5 por existir colocaciones a nivel corporativo.
- Cartera de inversiones por US\$121,995.4

Como fue evidenciada la auditoria

- Mediante pruebas de cumplimiento sobre los requerimientos de reservas de liquidez, tasas y otros.
- Pruebas de control, de procesos y políticas de otorgamiento en créditos, clasificación de cartera.
- Pruebas analíticas e indagación y revisión de políticas corporativas.
- Evaluamos las políticas y procedimientos de inversión, nos aseguramos mediante estados de cuenta de la custodia sobre los valores y sin faltar la valuación del sistema de control y validación de conciliaciones.

Otra información

La administración es responsable del cumplimiento de las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar una opinión al respecto. Si sobre la base del trabajo que hemos realizado podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta información adicional, estamos en la obligación de informar el hecho.

En el periodo examinado, no tenemos nada que informar respecto a otra información.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con normas contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas, ya sea por fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

La administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando los asuntos relacionados, salvo que se proponga a liquidar o cesar sus operaciones o no tenga otra alternativa que hacerlo y es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales

La administración es responsable por la preparación de otra información complementaria financiera, cumplir con las disposiciones legales y reglamentarias, constituir el fondo patrimonial, establecer su reserva de liquidez, los límites de créditos, créditos con personas relacionadas y la constitución de reservas de saneamiento, constituir inversiones que garanticen el negocio en marcha y atender las normativas contables.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros de **Citibank, N.A. (Sucursal El Salvador)**, en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud profesional durante toda la auditoría; también, obtuvimos conocimiento del control interno relevante, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que fueran adecuados en función de las circunstancias.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración, evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y contenido de los estados financieros de un modo que logran la presentación requerida por las Normas del ente regulador son razonables.

Realizamos la verificación del cumplimiento de lo que establece la Ley Contra el Lavado de Dinero y otros activos; así como, la ley para prevenir el financiamiento del terrorismo por parte de Citibank, N.A. (Sucursal El Salvador).

Se verificó el diseño de manuales y planes de ejecución, Normas y procedimientos que permitan a Citibank, N.A. (Sucursal El Salvador) identificar el uso indebido en operaciones que pudieran relacionarse con el lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo; sobre los cuales tuvimos en nuestra evidencia de que los mismos se efectúen.

Moreno Portillo y Asociados, S. A. de C. V.
Audidores Externos-Inscripción N°175



Licda Marlene de Jesús Ortiz de Artiga, CPA.
Socia – Inscripción N°2355



8 de febrero de 2019

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos de intermediación		US\$ 254,260.4	224,777.4
Caja y bancos	3	100,054.6	97,807.9
Inversiones financieras (neto)	5	121,995.4	93,982.6
Cartera de préstamos (neto)	6	32,210.4	32,986.9
Otros activos		901.0	710.7
Inversiones accionarias	10	0.0	0.6
Diversos (neto)		901.0	710.1
Activo fijo (neto)	11	1,299.4	1,654.8
Total Activos		US\$ <u>256,460.8</u>	<u>227,142.9</u>
 Pasivo y Patrimonio			
Pasivos de intermediación		US\$ 214,218.6	188,404.8
Depósitos de clientes	12	157,418.4	141,197.0
Préstamos de otros bancos	15	50,074.0	40,018.5
Diversos		6,726.2	7,189.3
Otros pasivos		3,795.9	2,972.3
Cuentas por pagar		2,188.0	1,324.8
Provisiones		1,370.4	1,582.1
Diversos		237.5	65.4
Total pasivos		218,014.5	191,377.1
Patrimonio		38,446.3	35,765.8
Capital social pagado		30,000.0	30,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		8,446.3	5,765.8
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>256,460.8</u>	<u>227,142.9</u>

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de operaciones	US\$	15,011.8	13,756.8
Intereses de préstamos		1,404.9	1,190.8
Comisiones otros ingresos de préstamos		165.5	174.4
Intereses de inversiones		6,609.5	5,833.3
Utilidad en venta de títulos valores		1,273.3	160.9
Intereses sobre depósitos		944.7	509.6
Operaciones en moneda extranjera		806.9	610.1
Otros servicios y contingencias		3,807.0	5,277.7
Costos de operaciones		3,064.7	2,910.9
Intereses y otros costos de depósitos		280.1	152.8
Intereses sobre préstamos		303.3	57.2
Pérdida por venta de títulos valores		84.4	453.2
Operaciones en moneda extranjera		14.2	19.0
Otros servicios y contingencias		2,382.7	2,228.7
Reservas de saneamiento		151.1	18.3
Utilidad antes de gastos		<u>11,796.0</u>	<u>10,827.6</u>
Gastos de operación	27	7,913.6	9,330.4
De funcionarios y empleados		4,427.7	6,192.0
Generales		3,035.7	2,742.4
Depreciaciones y amortizaciones		450.2	396.0
Utilidad de operación		<u>3,882.4</u>	<u>1,497.2</u>
Otros ingresos y gastos		(191.1)	757.5
Otros ingresos		299.2	1,037.2
Otros gastos		(490.3)	(279.7)
Utilidad antes de impuestos		3,691.3	2,254.7
Impuesto sobre la renta		(802.6)	(792.9)
Contribuciones especiales por ley		(208.2)	(74.1)
Utilidad neta	US\$	<u><u>2,680.5</u></u>	<u><u>1,387.7</u></u>

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del año	US\$ 2,680.5	1,387.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo por actividades de operación:		
Reserva de saneamiento de activos (netos)	151.1	18.3
Provisión por impuesto	888.7	446.0
Depreciaciones y amortizaciones	450.2	396.0
Intereses y comisiones por percibir	(3,699.9)	(1,081.6)
Intereses y comisiones por pagar	74.5	19.0
Provisión de renuncia voluntaria	(100.0)	401.4
Provisión laboral	454.3	336.6
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
Cartera de préstamos	717.2	(8,570.7)
Otros activos	(209.6)	2,526.9
Depósitos del público	16,220.9	(58,302.1)
Otros pasivos	(928.0)	(4,211.0)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>16,699.9</u>	<u>(66,633.5)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(24,359.1)	32,991.6
Adquisición de activo fijo	(75.6)	(254.7)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(24,434.7)</u>	<u>32,736.9</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento,		
Préstamos recibidos	9,981.5	40,000.0
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>9,981.5</u>	<u>40,000.0</u>
Aumento neto en el efectivo	2,246.7	6,103.4
Efectivo al inicio del año	97,807.9	91,704.5
Efectivo al final del año	US\$ <u>100,054.6</u>	<u>97,807.9</u>

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



CUADRO D

Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31/12/16	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31/12/17	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31/12/18
Patrimonio							
Capital social pagado	US\$ 30,000.0	0.0	0.0	30,000.0	0.0	0.0	30,000.0
Reserva legal	2,266.7	225.4	0.0	2,492.1	369.1	0.0	2,861.2
Utilidades distribuibles	34.1	2,383.2	225.4	2,191.9	2,680.5	2,711.9	2160.5
	<u>32,300.8</u>	<u>2,608.6</u>	<u>225.4</u>	<u>34,684.0</u>	<u>3,049.6</u>	<u>2,711.9</u>	<u>35,021.7</u>
Patrimonio restringido							
Utilidad no distribuible	2,077.3	0.0	995.5	1,081.8	2,311.4	0.0	3,393.2
Riesgo país	0.0	0.0	0.0	0.0	31.4	0.0	31.4
	<u>2,077.3</u>	<u>0.0</u>	<u>995.5</u>	<u>1,081.8</u>	<u>2,342.8</u>	<u>0.0</u>	<u>3,424.6</u>
Total patrimonio	US\$ <u>34,378.1</u>	<u>2,608.6</u>	<u>1,220.9</u>	<u>35,765.8</u>	<u>5,392.4</u>	<u>2,711.9</u>	<u>38,446.3</u>

Valor contable de las acciones: Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, por ser una sucursal de Citibank National Association of New York, no posee acciones
acciones emitidas localmente.

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

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

Nota (2) Principales políticas contables

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

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

2.2 Inversiones financieras

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño; los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadoradora de riesgos inscrita en la Superintendencia de Valores y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo, se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

2.3 Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

2.4 Activo fijo

Los inmuebles y muebles se registran a su valor de adquisición. El valor de los revalúos se acredita al patrimonio restringido cuando se constituye, y se debita cuando se retira el activo. Los revalúos son hechos por perito independiente que se encuentra registrado en la Superintendencia.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil. Los rangos de vida útil que utiliza el Banco para depreciar los activos fijos corresponden al tipo de bienes.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

2.5 Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido. El Banco ha adoptado la práctica de reconocer el gasto por indemnizaciones al momento que estas sucedan.

2.6 Beneficio por renuncia voluntaria

El beneficio para los empleados del Banco, conforme a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, se ha estimado de acuerdo con un cálculo actuarial utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con un cambio en la tasa de descuento utilizada como referencia, en relación a la moneda de circulación legal, conforme a la NIFF. El resultado de cambios de metodología fue registrada en gastos.

2.7 Reserva por riesgo país

Con base en las regulaciones contables vigentes, se implementó la política contable relativa a la constitución de provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior, y se establecieron las bases de cálculo y la oportunidad de la constitución de dichas provisiones.

Este riesgo se determina y contabiliza con base en el siguiente método:

- El riesgo país es imputable a aquel país en que esté domiciliado el deudor u obligado al pago, y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos. Sin embargo, se podrá utilizar el riesgo de un país distinto al del deudor en los siguientes casos: el riesgo país de la casa matriz cuando actúe en calidad de deudor solidario, y el riesgo del garante cuando éste tenga calificación en grado de inversión de las empresas calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países, utilizarán para determinar el grado de riesgo país de las obligaciones de largo plazo, las calificaciones de riesgo soberano de los países emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las equivalencias entre la nomenclatura de las obligaciones a largo plazo utilizadas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, y los porcentajes de provisión mínima que se deben constituir para cada categoría de riesgo están enunciados en la Norma para Constituir Provisiones por Riesgo País (NCES-02).

2.8 Reservas de saneamiento

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a Normas emitidas por la Superintendencia; dichas Normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado, cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados, se constituyen en cumplimiento del requerimiento de la Superintendencia con base al Artículo N° 206, de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores, se constituye cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que, es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a deudores de la muestra examinada.

El monto de las reservas genéricas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

2.9 Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada.

2.10 Inversiones accionarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, no posee inversiones accionarias.

2.11 Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Asimismo, se constituye una provisión por pérdida por el valor del activo registrado en la contabilidad, durante los primeros cuatro años a partir de la fecha de adquisición, mediante provisiones mensuales uniformes, en cumplimiento del Artículo N° 72, de la Ley de Bancos.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

2.12 Transacciones en moneda extranjera

El valor de las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera se presenta en Dólares de los Estados Unidos de América, valorados al tipo de cambio vigente de acuerdo a cada moneda.

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

2.13 Cargos por riesgos generales de la Banca

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, no ha realizado cargos por riesgos generales de la banca.

2.14 Intereses por pagar

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días (90), se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

2.16 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- d) Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- e) Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- f) Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- g) Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

2.17 Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Nota (3) Caja y bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible tanto en moneda nacional como en moneda extranjera y asciende a US\$100,054.6 para 2018 (US\$97,807.9 para 2017), corresponden a depósitos en moneda nacional. El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$ 4,559.8	4,741.2
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador 1/	53,484.8	61,118.3
Depósitos en bancos nacionales	8,310.3	8,448.4
Depósitos en bancos extranjeros	33,699.7	23,500.0
Total	<u>US\$ 100,054.6</u>	<u>97,807.9</u>

1/ De los anteriores depósitos no se encuentra restringido ningún valor, excepto por la reserva de liquidez por los depósitos que asciende a US\$37,157.6 (US\$41,032.5 en 2017), y se encuentra constituida por depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (4) Reportos y operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se poseen reportos ni operaciones bursátiles.

Nota (5) Inversiones financieras

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos valores negociables:			
Emitidos por el estado	US\$	118,341.7	92,951.7
Intereses provisionados		3,653.7	1,030.9
Total inversiones financieras	US\$	<u>121,995.4</u>	<u>93,982.6</u>

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no existe saldo por provisión de valuación, y durante el período terminado en esa fecha no hubo movimiento de la misma.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no se tiene tasa de cobertura debido a que no existe provisión para ambos años.

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

Tasa de rendimiento promedio en el 2018 fue 7.4% (6.9% en 2017).

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

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos vigentes:			
Préstamos a empresas privadas	US\$	32,270.2	32,960.1
Intereses sobre préstamos		46.2	50.7
Menos: reservas de saneamiento		(106.0)	(23.9)
Cartera neta	US\$	<u>32,210.4</u>	<u>32,986.9</u>

Tasa de rendimiento promedio 5.2% en 2018 (4.5% en 2017).

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 2.0% (14.2% en 2017) de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 98.0% (85.8% en 2017).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en resultados en el período reportado ascienden a US\$39.7 para 2018 (US\$32.8 en 2017).

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$106.0 en 2018 (US\$23.9 en 2017).

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

		<u>Préstamos</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	10.7
Más: Constitución de reservas		18.3
Menos: Liberación de reservas		(5.1)
Total al 31 de diciembre 2017	US\$	<u>23.9</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	23.9
Más: Constitución de reservas		105.5
Menos: Liberación de reservas		(18.4)
Otras cancelaciones y reclasificación		(5.0)
Total al 31 de diciembre 2018	US\$	<u>106.0</u>

Tasa de cobertura es de 0.3% para 2018 y menos del 0.1% para 2017

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

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no constituyó reservas por deudores de créditos para la vivienda.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no constituyó reservas por deudores de créditos para consumo.

d) Reservas por exceso de créditos relacionados:

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no constituyó reservas por deudores de créditos relacionados.

e) Reservas voluntarias:

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no constituyó reservas voluntarias.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" se presentan en el rubro de pasivos "diversos" (en 2017 se incluyeron en las reservas de préstamos).

Nota (8) Cartera pignorada

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos.

Nota (9) Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 no se mantiene saldos por activos extraordinarios.

Nota (10) Inversiones Accionarias

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre 2018 y 2017, no posee Inversiones Accionarias.

Al 31 de diciembre 2017, el saldo corresponde a operaciones relacionadas con membresías por un monto de US\$0.6.

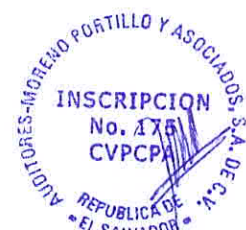
Nota (11) Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Banco se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:	US\$	
Mobiliario y equipo	2,030.10	1,963.90
Vehículo	67.8	67.8
Menos: depreciación acumulada	(1,109.80)	(687.7)
Más:		
Terrenos	247.7	247.7
Amortizables	63.6	63.1
Total	US\$ <u>1,299.40</u>	<u>1,654.80</u>

El movimiento del activo fijo en el ejercicio reportado fue el siguiente:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	US\$	1,796.1
Más: adquisiciones		254.7
Menos: retiros		0.00
Depreciación		(396.0)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1,654.8</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	US\$	1,654.8
Más: Adquisiciones		75.6
Menos: Retiros		0.0
Depreciación		(431.0)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,299.4</u>



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (12) Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la cartera de depósitos se encuentra distribuida de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos de publico	US\$	152,645.4	138,126.7
Depósitos de otros bancos		2,927.9	982.5
Depósitos de entidades estatales		694.1	670.7
Depósitos restringidos e inactivos		1,151.0	1,417.1
Total	US\$	<u>157,418.4</u>	<u>141,197.0</u>

Las diferentes clases de depósitos del banco son las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos encuesta corriente	US\$	154,601.7	134,369.9
Depósitos en cuenta de ahorro		2,596.1	6,607.2
Depósitos a plazo		220.6	219.9
Total	US\$	<u>157,418.4</u>	<u>141,197.0</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$10.2 en 2018 y 2017

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos fue 0.2% en 2018 (0.1 en 2017).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y otros costos de depósitos", entre el saldo promedio de la cartera de depósitos

Nota (13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no tenía préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (14) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

A la fecha de referencia de los estados financieros, la Sucursal no tenía obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador.

Nota (15) Préstamos de otros bancos

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales, al 31 de diciembre 2018 y 2017 ascienden a US\$0.0.

Las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, al 31 de diciembre 2018 ascienden a US\$50,074.0 (US\$40,018.5 en 2017) monto que incluye capital más intereses.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (16) Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no se poseen saldos por estos conceptos.

Nota (17) Títulos de emisión propia

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no posee títulos de emisión propia.

Nota (18) Deuda Subordinada

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no tiene obligaciones de deuda subordinada.

Nota (19) Bonos convertibles en acciones

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no posee Bonos convertibles en acciones.

Nota (20) Préstamos convertibles en acciones

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no posee préstamos convertibles en acciones.

Nota (21) Recuperaciones de activos castigados

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, durante el período al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no tuvo recuperaciones de activos castigados de ejercicios anteriores.

Nota (22) Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018:

Años	2019	2020	2021	2022	2023	Más de cinco años	Total
Activos:							
Inversiones financieras	113,486.9	0.0	0.0	8,508.5	0.0	0.0	121,995.4
Préstamos	32,210.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	32,210.4
Total de activos	145,697.3	0.0	0.0	8,508.5	0.0	0.0	154,205.8
Pasivos:							
Depósitos	157,418.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	157,418.4
Préstamos	50,074.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50,074.0
Total de pasivos	207,492.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	207,492.4
Monto neto	(61,795.1)	0.0	0.0	8,508.5	0.0	0.0	(53,286.6)



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2017:

Años	2018	2019	2020	2021	2022	Más de cinco años	Total
Activos:							
Inversiones financieras	38,464.6	47,001.2	0.0	0.0	8,516.8	0.0	93,982.6
Préstamos	29,736.9	900.0	900.0	900.0	550.0	0.0	32,986.9
Total de activos	68,201.5	47,901.2	900.0	900.0	9,066.8	0.0	126,969.5
Pasivos:							
Depósitos	141,197.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	141,197.0
Préstamos	40,018.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	40,018.5
Total de pasivos	181,215.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	181,215.5
Monto neto	(113,014.0)	47,901.2	900.0	900.0	9,066.8	0.0	(54,246.0)

Nota (23) Utilidad por acción

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, por ser una sucursal de Citibank National Association de New York, no posee acciones emitidas localmente.

Nota (24) Reserva legal

Con base al Artículo N° 39, de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%), hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; en este ejercicio 2018 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US\$369.1 (US\$225.4 en 2017).

El saldo de la reserva al 31 de diciembre 2018 asciende a US\$2,861.2 (US\$2,492.1 en 2017) valor que representa el 9.5% (8.3% en 2017) del capital social.

Nota (25) Utilidad distribuible y no distribuible

De conformidad al inciso primero del Artículo N° 40, de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro, por consiguiente estos valores se determinan así:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado del ejercicio	US\$	2,680.5	1,387.7
Menos: reserva legal		(369.1)	(225.4)
Utilidad disponible		2,311.4	1,162.3
Más: utilidad distribuible de			
Ejercicios anteriores 1/		2,160.5	2,111.4
Menos: intereses, comisiones y			
Recargos por cobrar		2,311.4	1,081.8
Sobre inversiones		2,311.4	1,030.9
Sobre préstamos		0.0	50.7
Sobre otros activos		0.0	0.2
Utilidad distribuible	US\$	<u>2,160.5</u>	<u>2,191.9</u>

1/ La utilidad distribuible de ejercicios anteriores difiere en relación a la del 2017 por US\$31.4 por constitución de reserva de riesgo país



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (26) Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador, pagan Impuesto sobre la Renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134, de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, a la fecha de referencia de los estados financieros 31 de diciembre 2018 registra reserva de impuesto sobre la renta por US\$802.6 (US\$792.9 en 2017). La administración toma la política de constituir provisión por el decreto de retiro voluntario y sus efectos de impuestos determinaron un impuesto diferido de US\$241.7 (US\$120.4 en 2017) que se presenta en el activo.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	736.1	341.0
Impuesto sobre la renta de ejercicios anteriores	36.5	421.1
Impuesto sobre la renta diferido – gastos (ingreso)ajuste neto	30.0	30.8
Total	802.6	792.9

Según Decreto 161 vigente desde el 13 de noviembre de 2015 se aprueba la “Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana” y se establece el pago del 5% de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, sobre la ganancia neta cuando esta sobrepasa de \$500.0 Por esta regulación se ha determinado en 2018 un impuesto de US\$208.2 (US\$74.1 en 2017)

Nota (27) Gastos de operación

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Funcionarios y empleados:	US\$	4,427.7	6,192.0
Remuneraciones		2,617.5	2,878.1
Prestaciones al personal		1,446.4	2,023.8
Indemnizaciones al personal		193.4	1,105.5
Otros gastos del personal		170.4	184.6
Gastos generales		3,035.7	2,742.4
Depreciaciones y amortizaciones		450.2	396.0
Total	US\$	7,913.6	9,330.4

Nota (28) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, no registra operaciones de Fideicomiso.

Nota (29) Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Durante el período reportado el Banco mantiene un promedio 76 empleados (82 en 2017). De ese número el 21.1% (20.7% en 2017) se dedican a labores relacionadas con los negocios del Banco y el 78.9% (79.3% en 2017) es personal de apoyo.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (30) Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el movimiento de las operaciones de contingencia es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aperturas de cartas de crédito	US\$ 0.0	71.1
Avales, fianzas y garantías	6,827.7	1,827.4
Contratos a futuro	124.2	0.0
Sub total	6,951.9	1,898.5
Provisión por riesgos	(50.5)	0.0
Total	US\$ <u>6,901.4</u>	<u>1,898.5</u>

Nota (31) Litigios pendientes

Al 31 de diciembre 2018 el Banco tiene los siguientes litigios judiciales o administrativos, cuyo resultado individual, se considera que no afectará su patrimonio significativamente:

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

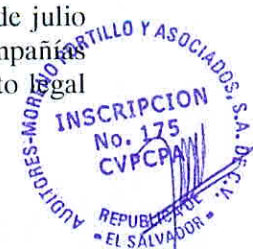
El monto del juicio es por US\$577.0, más intereses convencionales devengados del doce por ciento anual sobre saldos, intereses moratorios y costas procesales.

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

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

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

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

El día 15 de julio 2016 se presentó la demanda contencioso administrativa ante la Corte Suprema de Justicia, la cual fue admitida por dicho tribunal a través de auto notificado el día 17 de noviembre de 2016, habiendo suspendido dicho tribunal los efectos de los actos administrativos reclamados, en el sentido, que las autoridades no podrán efectuar el cobro de los montos determinados mientras dure el proceso y que no podrán tampoco tener por insolvente al Banco mientras dure dicho proceso. El día 8 de junio 2017 se recibió auto de notificación por parte de la Corte que consistió en la apertura a pruebas, siendo entonces que se presentaron las pruebas el día 6 de Julio 2017. El día 3 de octubre de 2017 se presentó ante la Corte escrito por medio del cual, se evacuó la etapa de alegatos finales. Actualmente se está en espera de que la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de justicia emita sentencia definitiva en el caso. El monto de la demanda por impuestos y multa asciende a US\$478.2 más los intereses que sean devengados por el tiempo.

- 3) El día 27 de abril de 2018, el Banco fue notificado de la resolución 10006-TAS-0050- 2018, emitida por la Unidad de Audiencia y Tasaciones de DGII, a través de la cual se resolvió determinar a cargo de la Compañía la cantidad de US\$7.8, en concepto de Impuesto sobre la Renta (en adelante “ISR”), a pagar respecto del ejercicio impositivo 2014; y, US\$1.9, en concepto de multa por Evasión No Intencional del ISR respecto del citado ejercicio impositivo.

A la fecha, el Banco se encuentra a la espera de que el Tribunal Administrativo notifique la resolución a través de la cual otorgue la oportunidad procedimental de aportación de pruebas, a efecto de que la Compañía presente las pruebas que fundamentan su impugnación.

Nota (32) Personas relacionadas y accionistas relevantes

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

Nota (33) Créditos relacionados

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

El capital social y reservas de capital al 31 de diciembre 2018 es US\$32,861.2 (US\$32,492.1 en 2017).El banco no tiene créditos relacionados al 31 de diciembre 2018 y 2017.



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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

Nota (34) Créditos a subsidiarias extranjeras

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

Al 31 de diciembre 2018 el fondo patrimonial es de US\$38,414.9 (US\$35,184.7 en 2017), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$32,316.4 (US\$33,010.8 en 2017).

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el Banco no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

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

Nota (35) Créditos a subsidiarias nacionales

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

Al 31 de diciembre 2018 el fondo patrimonial es de US\$38,414.9 (US\$35,184.7 en 2017), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$32,316.4 (US\$33,010.8 en 2017).

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el Banco no posee créditos otorgados a subsidiarias nacionales.

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

Nota (36) Límites en la concesión de crédito

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

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (37) Contratos con personas relacionadas

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

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

Nota (38) Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

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

El Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación menos del 0.1% para 2018 y 2017

Nota (39) Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto

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

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

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la situación del banco, es según lo muestran las siguientes relaciones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo patrimonial a activos ponderados	73.9%	78.1%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	17.1%	18.2%
Fondo patrimonial a capital social pagado	128.0%	117.3%

Nota (40) Calificación de riesgo

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



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Clasificación de riesgo de 2018

Clasificadora de Riesgo: Moody's Investors Services.

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

Fecha de referencia: 15 enero 2019.

Descripción de la Calificación:

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

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

Clasificación de riesgo de 2017

Clasificadora de Riesgo: Moody's Investors Services.

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

Fecha de referencia: 08 enero 2018.

Descripción de la Calificación:

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

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

Nota (41) Acciones de tesorería

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, al 31 de diciembre 2018 y 2017, no posee acciones de tesorería.

Nota (42) Información por segmentos

El negocio de Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, está enfocado básicamente a la prestación de servicios bancarios, distribuyendo sus activos productivos en los



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

grandes segmentos: las inversiones financieras y los préstamos. El total de inversiones financieras es US\$121,995.4 en 2018 (US\$93,982.6 en 2017). La cartera de préstamos alcanzó US\$32,210.4 en 2018 (US\$32,986.9 en 2017), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 60.1% (55.9% en 2017) de los activos totales.

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

SEGMENTO DEL NEGOCIO (En miles de US\$)	CARTERA DE PRÉSTAMOS		OTRAS OPERACIONES		TOTAL SEGMENTOS	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
INGRESOS	1,570.4	1,365.2	13,441.4	12,391.6	15,011.8	13,756.6
Intereses	1,404.9	1,190.8	7,554.2	5,833.3	8,959.1	7,024.1
Comisiones y Otros	165.5	174.4	5,887.2	6,558.3	6,052.7	6,732.7
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	(320.6)	(288.9)	(2,744.1)	(2,622.0)	(3,064.7)	(2,910.9)
RESULTADO DEL SEGMENTO	1,249.8	1,076.3	10,697.3	9,769.6	11,947.1	10,845.9
Gastos de operación no asignados	(827.8)	(925.9)	(7,085.8)	(8,404.5)	(7,913.6)	(9,330.4)
Saneamiento y castigo de activos	(105.5)	(18.3)	(45.5)	0.0	(151.1)	(18.3)
Otros ingresos y gastos					(191.1)	757.5
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					3,691.3	2,254.7
Impuesto sobre la renta					(802.6)	(792.9)
Contribuciones especiales por ley					(208.2)	(74.1)
UTILIDAD NETA					2,680.5	1,387.7
OTRA INFORMACIÓN						
Total de activos					256,460.8	227,142.9
Total de pasivos					218,014.5	191,377.1

Nota (43) Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre 2018 y 2017, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2018

- 1) En cumplimiento con normativa contable establecida por la Superintendencia del Sistema Financiero y a disposiciones del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública en cuanto a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en lo que no contravenga lo dispuesto por la Superintendencia del Sistema Financiero, el Banco ha dispuesto la implementación de la Norma 16 – Arrendamientos, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, relativa a la conversión de arrendamientos operativos en arrendamientos financieros.

Los arrendamientos adquiridos por el Banco con implicación a esta norma, corresponden al uso de las instalaciones físicas de la institución. Ese arrendamiento está pactado a mediano plazo y al cierre del ejercicio 2018, tiene un remanente de 28 meses para su vencimiento. Se ha definido la metodología de cálculo, registro y amortización.

- 2) Citi implementó la Asignación Geográfica de Ingresos ("GRA – Geographic Revenue Attribution") para simplificar y estandarizar las políticas de precios entre compañías, creando aún más transparencia para los negocios y entidades legales. La implementación también tiene la intención de alinear las políticas de precios de



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

transferencia y satisfacer los requisitos regulatorios, así como los requisitos fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías. Al 31 de diciembre 2018 generó ingresos de US\$3,028.8.

- 3) Citibank NA Sucursal El Salvador en el 2017 obtuvo utilidades netas de US\$1,387.7, aplicando a Reserva Legal US\$225.4, en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Bancos. Se liberó utilidad no distribuible por \$995.5.
- 4) Para el presente ejercicio, Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, ha decidido mantener como sus auditores externos a la firma Moreno Portillo y Asociados S.A. de C.V. y para la auditoría fiscal a la firma KPMG, S.A.

Hechos Relevantes de 2017

- 1) Con fecha 30 de abril de 2017, por la renuncia voluntaria del señor Juan Antonio Miró, quien fungía con el cargo de Representante Legal de Citibank N.A. Sucursal El Salvador, fue sustituido en el cargo de Representación Legal y Administrativa Ana Cristina López a quien le fue concedido un poder para representar a la Sucursal.
- 2) Citi implementó la Asignación Geográfica de Ingresos ("GRA – Geographic Revenue Attribution") para simplificar y estandarizar las políticas de precios entre compañías, creando aún más transparencia para los negocios y entidades legales. La implementación también tiene la intención de alinear las políticas de precios de transferencia y satisfacer los requisitos regulatorios, así como los requisitos fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías. Al 31 de diciembre 2017 generó ingresos de US\$5,261.7.
- 3) Citibank NA Sucursal El Salvador en el 2016 obtuvo utilidades netas de US\$1,889.8, aplicando a Reserva Legal US\$218.9 y a utilidades no distribuible US\$1,670.9, en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Bancos.
- 4) Para el presente ejercicio, Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, ha decidido mantener como sus auditores externos a la firma Moreno Portillo y Asociados S.A. de C.V. y para la auditoría fiscal a la firma KPMG, S.A.

Nota (44) Sumario de Diferencias entre las Normas emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2018 y 2017, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
 - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.

- b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
- i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 2) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base en la normativa contable regulatoria. Conforme a las NIIF, debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía. Adicionalmente, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como “Otros ingresos” en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 3) Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.
- 4) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinario con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.
- 5) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.
- 6) La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento con la normativa contable regulatoria. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

Nota (45) Gestión Integral de Riesgos

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB 4-47) emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia con fecha 8 de febrero de 2011, vigente a partir del 2 de agosto de 2012 y con el fin de facilitar la evaluación de la gestión integral de riesgos, Citibank N.A. Sucursal El



Citibank, N.A.
(Sucursal El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Salvador, ha conformado la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, la cual, podrá designar unidades adicionales para que supervisen y gestionen riesgos específicos. Por medio de esta unidad se identifica, mide, controla, monitorea e informa los riesgos que la sucursal enfrenta en el desarrollo de sus operaciones, ya sea que éstos afecten activos y pasivos dentro o fuera del balance. Todos los integrantes de esta Unidad son los Gerentes encargados de la gestión de todos los riesgos a los que se encuentra expuesta la sucursal. Sus funciones y decisiones son independientes de cualquier unidad dentro de la sucursal, reportando y recomendando únicamente al Comité de Riesgos y a sus respectivas líneas de reporte regional de forma permanente.

El seguimiento a los riesgos asumidos por la sucursal (riesgo de crédito, liquidez, mercado, operacional y reputacional); es realizado de forma continua por parte de los gerentes responsables de la gestión de cada uno de los riesgos; bajo las políticas y procedimientos aprobados por el Comité de Riesgos. Adicionalmente, se informa al Comité por medio de sesiones trimestrales y en forma extraordinaria cuando sea requerido. Citi cuenta con una estructura matricial que permite la adecuada gestión de riesgos por medio del nombramiento de jefes regionales y globales; quienes aseguran el cumplimiento de las políticas y estrategias globales corporativas.

El Comité de Riesgos de Citibank N.A. Sucursal El Salvador, es responsable del seguimiento de la gestión integral de los riesgos a los que la entidad se encuentra expuesta y vigila que las operaciones del negocio se ajusten a los lineamientos establecidos, en materia de límites de tolerancia a los distintos riesgos, o límites específicos aplicables. Asimismo, aprueba las metodologías de gestión de los riesgos y los límites de tolerancia a cada tipo de riesgo, dando seguimiento a planes correctivos ante excepciones o deficiencias reportadas.

Nota (46) Base de presentación

Citibank, N.A. Sucursal El Salvador, presenta sus estados financieros en cumplimiento con las Normas para la Elaboración de los Estados Financieros de los Bancos NCB-017, emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

