



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

31 de diciembre de 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)



KPMG, S. A.
Parque empresarial Forum
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232
Fax (506) 204-3131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a la Junta Directiva y Accionistas de
Citibank (Costa Rica), S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de Citibank (Costa Rica), S.A. (en adelante el Banco) al 31 de diciembre de 2004, y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la nota 1-b, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Citibank (Costa Rica), S.A., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la nota 1-b.



-2-

Tal y como se describe en la nota 28, el saldo inicial de los resultados acumulados de periodos anteriores informado al 31 de diciembre de 2002 fue ajustado para reconocer el efecto de cambios en políticas de contabilidad y para dar efecto retroactivo a la rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta por montos de ¢47.782.948 y ¢102.545.144, respectivamente.

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva del Banco y de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Todo documento redistribuido por el Banco a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 21 de enero de 2005, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

21 de enero de 2005

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2005

KPMG



Timbre de ¢1000 de Ley 6663 adherido
y cancelado en el original



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre de 2004
 (Con cifras correspondientes de 2003)
 (En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Disponibilidades	4	10.305.818.397	4.915.195.628
Inversiones en valores y depósitos	5	3.055.077.146	6.409.566.318
Negociables		-	417.470.108
Disponibles para la venta		1.512.174.706	2.479.239.078
Mantenidos hasta el vencimiento		1.542.902.440	3.512.857.132
Cartera de créditos	6	16.640.257.257	16.404.716.941
Créditos vigentes		15.751.493.234	13.343.369.934
Créditos vencidos	6-c	1.025.014.243	2.914.601.120
Créditos en cobro judicial	6-c	329.603.592	622.910.645
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6-d	(465.853.812)	(476.164.758)
Cuentas y productos por cobrar	7	238.920.219	210.156.347
Comisiones por cobrar		2.708.441	266.632
Impuesto sobre la renta diferido	12	71.329.828	54.313.659
Otras cuentas por cobrar		24.236.680	3.193.198
Productos por cobrar		140.645.270	152.382.858
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	307.219.496	359.628.206
Otros activos	9	218.746.593	244.336.403
Activos intangibles, neto		7.850.128	4.099.539
Otros activos		210.896.465	240.236.864
TOTAL DE ACTIVOS		<u>30.766.039.108</u>	<u>28.543.599.843</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público		21.765.630.302	21.974.353.462
Captaciones a la vista	10-a	18.661.701.262	13.924.783.821
Otras obligaciones con el público a la vista	10-b	474.133.971	618.647.800
Captaciones a plazo	10-c	2.629.795.069	7.430.921.841
Otras obligaciones financieras	11	1.449.275.000	417.650.000
Otras cuentas por pagar y provisiones		755.438.679	614.131.469
Cargos financieros por pagar		31.395.029	42.685.055
Impuesto sobre la renta diferido	12	1.161.975	38.988.897
Provisiones	13	460.061.390	204.685.530
Otras cuentas por pagar diversas	14	262.820.285	327.771.987
Otros pasivos		63.201.414	80.498.736
Ingresos diferidos		20.373.045	39.273.015
Estimación para incobrables de créditos contingentes		42.828.369	41.220.205
Otros pasivos		-	5.516
TOTAL DE PASIVOS		<u>24.033.545.395</u>	<u>23.086.633.667</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15-a	4.975.000.000	3.910.000.000
Capital pagado		4.975.000.000	3.910.000.000
Ajustes al patrimonio	15-b	2.711.276	90.974.093
Ganancia no realizada		2.711.276	90.974.093
Reservas patrimoniales	15-c	356.715.126	282.336.091
Resultados acumulados de períodos anteriores		1.398.067.311	1.173.655.992
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>6.732.493.713</u>	<u>5.456.966.176</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>30.766.039.108</u>	<u>28.543.599.843</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	17	<u>3.422.452.923</u>	<u>3.750.121.196</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	<u>56.662.926.551</u>	<u>59.251.309.826</u>

Gerente General
Víctor Balcázar

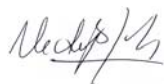
Contralor Financiera
Carmen Jiménez

Auditora Interna
Ana María Vargas

Véase las notas que acompañan los estados financieros.

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Para el año terminado el 31 de diciembre de 2004
 (Con cifras correspondientes de 2003)
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	2004	2003
Ingresos financieros:			
Por disponibilidades		158.405.512	71.841.263
Por inversiones en valores y depósitos	19	448.153.117	505.918.194
Por cartera de créditos	20	1.426.272.679	1.423.634.081
Por diferencial cambiario, neto	21	411.801.977	67.227.913
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		-	262.847.874
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		87.519.350	98.033.612
Por derivados de cobertura		1.635.817	6.307.865
Por otros ingresos financieros	22	247.991.513	215.613.906
Total de ingresos financieros		2.781.779.965	2.651.424.708
Gastos financieros:			
Por obligaciones con el público		261.284.377	349.972.509
Por otras obligaciones financieras		56.849.087	33.123.531
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		67.915.207	-
Por otras cuentas por pagar y provisiones		7.774.265	-
Total de gastos financieros		393.822.936	383.096.040
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		-	211.470.001
Ingresos por recuperación de activos financieros		543.966	6.565.626
RESULTADO FINANCIERO		2.388.500.995	2.063.424.293
Otros ingresos de operación:			
Por comisiones por servicios		400.376.018	343.069.306
Por bienes realizables		119.016	-
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		129.889.895	453.322.403
Por otros ingresos operativos	23	534.257.305	423.348.886
Total otros ingresos de operación		1.064.642.234	1.219.740.595
Otros gastos de operación:			
Por comisiones por servicios		36.121.302	16.347.517
Por bienes diversos		1.080.885	3.873.262
Por amortización de activos intangibles		5.665.367	6.623.876
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		11.082.384	17.180.938
Por otros gastos operativos		36.854.493	2.222.798
Total otros gastos de operación		90.804.431	46.248.391
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3.362.338.798	3.236.916.497
Gastos administrativos:			
Gastos de personal	24	1.078.432.468	1.093.151.771
Otros gastos de administración	25	1.317.294.239	1.369.214.003
Total gastos administrativos		2.395.726.707	2.462.365.774
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		966.612.091	774.550.723
Participación sobre la utilidad		48.330.605	38.727.537
Impuesto sobre la renta	12	174.491.132	(6.530.711)
RESULTADO DEL PERIODO		743.790.354	742.353.897



Gerente General
Victor Balcázar



Contralora Financiera
Carmen Jiménez



Auditora Interna
Ana María Vargas

Véase las notas que acompañan los estados financieros.



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio - Ganancia no realizada	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2002, previamente informados	3.190.000.000	52.189.265	-	208.753.772	1.227.457.345	4.678.400.382
Cambios en políticas de contabilidad	28	-	-	-	47.782.948	47.782.948
Efecto por reestructuración de estados financieros	28	-	-	-	(102.545.144)	(102.545.144)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2002	3.190.000.000	52.189.265	-	208.753.772	1.172.695.149	4.623.638.186
Emisión de acciones comunes	15-a	720.000.000	(52.189.265)	-	(667.810.735)	-
Cambio en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		-	-	129.962.990	-	129.962.990
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido	12	-	(38.988.897)	-	-	(38.988.897)
Utilidad neta del año		-	-	-	742.353.897	742.353.897
Asignación de reserva legal		-	-	73.582.319	(73.582.319)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	3.910.000.000	-	90.974.093	282.336.091	1.173.655.992	5.456.966.176
Emisión de acciones comunes	15-a	1.065.000.000	-	-	(445.000.000)	620.000.000
Ganancia realizada en venta de inversiones		-	(87.100.842)	-	-	(87.100.842)
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido	12	-	(1.161.975)	-	-	(1.161.975)
Utilidad neta del año		-	-	-	743.790.354	743.790.354
Asignación de reserva legal		-	-	74.379.035	(74.379.035)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4.975.000.000	-	2.711.276	356.715.126	1.398.067.311	6.732.493.713

Gerente General
Víctor Balcázar

Contralora Financiera
Carmen Jiménez

Auditora Interna
Ana María Vargas

Véase las notas que acompañan a los estados financieros.



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)
(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		743.790.354	742.353.897
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(7.326.543)	892.117.667
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo		961.862	5.578.813
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		28.575.670	205.000.000
Pérdidas por estimaciones por créditos contingentes		1.608.164	1.255.041
Depreciaciones y amortizaciones		128.674.467	172.768.464
Ingreso diferido por comisiones		(18.899.970)	-
Impuesto de la renta diferido		(17.016.169)	(6.530.711)
Provisiones efectuadas		537.626.017	306.225.482
Pérdida (ganancia) no realizada por diferencial cambiario		(668.856.584)	207.820.578
Variación neta en los activos disminución (aumento)		1.238.831.438	(1.201.326.886)
Inversiones en valores negociables		417.470.108	-
Créditos y avances de efectivo		828.627.942	(2.235.451.151)
Otras cuentas y productos por cobrar		(7.128.284)	1.085.093.556
Otros activos		(138.328)	(50.969.291)
Variación neta en los pasivos aumento (disminución)		(1.460.056.160)	(2.693.744.654)
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.094.541.319)	(2.172.963.414)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(353.088.534)	(541.240.110)
Productos por pagar		(11.290.026)	(13.132.447)
Otros pasivos		(1.136.281)	33.591.317
Flujos netos provistos (usados) en las actividades de operación		515.239.089	(2.260.599.976)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en actividades de inversión			
Inversiones en valores y depósitos		3.292.705.958	1.758.268.903
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(51.646.171)	(76.688.197)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		2.468.893	-
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión		3.243.528.680	1.681.580.706
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		42.539.726.976	29.519.282.574
Pago de obligaciones		(41.527.871.976)	(29.820.030.449)
Aportes de capital	15-a	620.000.000	-
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento		1.631.855.000	(300.747.875)
Aumento (disminución) neto en disponibilidades		5.390.622.769	(879.767.145)
Disponibilidades al inicio del año		4.915.195.628	5.794.962.773
Disponibilidades al final del año		10.305.818.397	4.915.195.628
Información suplementaria:			
Intereses pagados		329.423.490	396.228.487
Intereses cobrados		2.044.568.896	1.972.648.148

Gerente General
Víctor Balcázar

Contralora Financiera
Carmen Jiménez

Auditora Interna
Ana María Vargas



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2004 y de 2003

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Citibank (Costa Rica) S.A., una Compañía propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A., fue organizada como Banco a partir del 29 de setiembre de 1993 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Antes de esa fecha, operó como una entidad financiera de carácter no bancario y bajo la denominación social Citicorp, S.A.

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 8 de febrero de 2005.

Como entidad bancaria, sus actividades están reguladas por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Sus operaciones consisten en el otorgamiento de préstamos, garantías y pago, compra y venta de divisas, captación de recursos por medio de emisión de certificados de inversión y depósitos en cuentas corrientes, tramitación de documentos de comercio internacional, cobranzas y demás operaciones bancarias. El Banco se encuentra ubicado en el Centro de Oficinas Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, no posee sucursales, ni agencias, ni tiene cajeros automáticos bajo su control. La dirección del sitio web es www.citibank.com/costarica.

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, Citibank (Costa Rica) S.A. cuenta con 76 empleados.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el Plan de Cuentas para Entidades Financieras, la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero acordó la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 “Impuestos sobre las ganancias” y la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 “Deterioro del valor de los activos” para el año terminado el 31 de diciembre de 2004. El efecto de la adopción de estas normas es revelado en la nota 28.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda extranjera

(i) *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario, respectivamente.

(ii) *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢457,58 y ¢459,64 por US\$1,00 (¢418,04 y ¢419,01 en el 2003), para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(iii) *Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera*

Al 31 de diciembre de 2004, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢457,68 por US\$1,00 (¢417,65 en el 2003), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra según el Banco Central de Costa Rica.

(d) Instrumentos financieros

(i) Clasificación

Los activos financieros son clasificados a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por el Banco se detallan a continuación:

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Valores para negociar

Valores para negociar se presentan a su valor razonable y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

Préstamos originados y las cuentas por cobrar

Son préstamos y cuentas por cobrar originados por el Banco que suministra dinero a un deudor diferente de aquellas que han sido originados con la intención de obtener ganancias a corto plazo. Los préstamos originados y las cuentas por cobrar comprenden préstamos y anticipos a bancos y clientes diferentes de préstamos comprados y bonos comprados al emisor original.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores que el Banco tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo a los resultados del período.

Valores disponibles para la venta

Son activos financieros que no son mantenidos para negociar, originados por el Banco o mantenidos hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen colocaciones en el mercado monetario y ciertas inversiones de deuda. Los valores disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y la amortización de primas y descuentos se reconocen como ingresos.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(ii) Reconocimiento

El Banco reconoce los activos financieros para negociar y disponibles para la venta en la fecha de compra de los activos. Desde esa fecha, se reconoce cualquier pérdida o ganancia que provenga de los cambios del valor justo de los activos.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados se reconocen el día de la transferencia.

(iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en el mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Los préstamos y partidas originadas por el Banco y los pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

(iv) Principios de medición del valor justo

El valor justo de los instrumentos financieros se basa en su precio cotizado en el mercado en la fecha del balance general sin ninguna deducción por costos de transacción.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor justo de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio. Cuando el activo financiero es vendido, se recupera o se dispone de las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio, se trasladan al estado de resultados.

(vi) Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo en caja, efectivo depositado con el Banco Central de Costa Rica, los depositados en otros bancos y las inversiones de alta liquidez y corto plazo con vencimientos de dos meses o menos cuando se compran.

Depósitos en cuentas a la vista – overnight

Los depósitos en las cuentas a la vista que al final del día se coloquen mediante la modalidad overnight se mantienen en la cuenta de disponibilidades denominada “Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas”.

Inversiones

Las inversiones que mantiene el Banco con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en títulos de deuda que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, son clasificados como valores mantenidos hasta su vencimiento. Otras inversiones se clasifican como activos disponibles para la venta.

Préstamos y anticipos a bancos y a clientes

Los préstamos y anticipos originados por el Banco se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y anticipos se presentan netos de estimaciones para reflejar los montos recuperables estimados.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(vii) Desreconocimiento

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando el Banco pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

(viii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el balance general cuando el Banco tiene un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y se desea que las transacciones sean liquidadas sobre una base neta.

(ix) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son revisados a cada fecha del balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe alguna indicación de esto, se estima el monto recuperable del activo.

(e) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(f) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda aquella operación formalizada por un intermediario financiero, cualquiera que sea la modalidad, y en la cual el Banco asume un riesgo. Se consideran como créditos los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses acumulados y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ₡17.000.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es menor a ₡17.000.000 (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), y las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

<u>Criterio 2 (saldo menor a ₡17.000.000)</u>		<u>Criterio 3 (operaciones de vivienda)</u>	
<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C	De 91 a 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
		C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales
		C3	Más de 360 días y con garantías reales
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días	E	Más de 180 días y sin garantías reales

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de Riesgo</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 1</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 2</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 3</u>
A	De riesgo normal	0.5%	0.5%	0.5%
B1	De riesgo circunstancial	1%	1%	1%
B2	De riesgo medio	10%	10%	5%
C1	De alto riesgo	20%	20%	10%
C2	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
C3	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
D	Con pérdidas esperadas significativas	60%	60%	30%
E	De dudosa recuperación	100%	100%	50%

Sin embargo y a pesar de esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos. En el caso del Banco, la SUGEF determinó el monto mínimo de estimación en ¢162.200.552 siendo menor al que resulta de la aplicación de los criterios anteriores al 31 de diciembre de 2004.

Los incrementos en la estimación por incobrables que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

La estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance de situación, en la cuenta de otros pasivos.

(g) Otras cuentas por cobrar

Se aplican los criterios establecidos por la SUGEF para la cartera de créditos y como resultado de dicha evaluación deben contabilizarse las estimaciones para incobrabilidad que corresponden en cada caso. Independientemente de la evaluación realizada, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación equivalente al 100% del valor del saldo de la cuenta atrasada.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(h) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Banco mantiene transacciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo en el balance de situación, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance de situación.

(i) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

El Banco mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reventa a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de vender valores comprados es reflejada como un activo en el balance de situación, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés ganado es reflejado como ingreso por intereses en el estado de resultados y los productos acumulados por cobrar en el balance de situación.

(j) Mobiliario y equipo y depreciación acumulada

(i) *Activos propios*

El mobiliario y equipo en uso se registra al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de propiedad, mobiliario y equipo que hayan sido contabilizados por separado incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de propiedad, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Depreciación*

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	10 años

(k) Activos intangibles

(i) *Medición*

Los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Corresponden a programas de cómputo utilizados por el Banco.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iii) *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La Administración amortiza el costo utilizando una vida útil de 3 años.

(l) Deterioro del valor de los activos

El valor en libros de los activos del Banco, excepto el activo por impuesto sobre la renta diferido, es revisado por la Administración en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

(m) Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el Banco no tiene participación total, parcial o influencia en la administración en otras empresas, de acuerdo con lo que establece el artículo 73 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 146 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

(n) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

(p) Cesantía

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. El Banco sigue la práctica de reconocer el gasto en el momento de liquidación del empleado, si es despedido sin justa causa.

En febrero de 2000, se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Según esa Ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, el Banco asigna el 10% de la utilidad después del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial.

(r) Uso de estimaciones

La Administración del Banco ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con cuentas de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes; al preparar estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la estimación para créditos de dudosa recuperación.

(s) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance de situación. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando el método pasivo del balance contemplado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 12. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

(t) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(u) Reconocimientos de ingresos y gastos

(i) *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento, calculado sobre una base de interés efectivo.

(ii) *Ingreso por honorarios y comisiones*

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta el Banco incluyendo cuentas corrientes, cobranzas, préstamos, comercio exterior, entre otros. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. Para las comisiones relacionadas con la constitución de operaciones de crédito, el Banco difiere el reconocimiento de la totalidad de la comisión durante el plazo del servicio.

(iii) *Ingreso neto sobre inversiones en valores*

El ingreso neto sobre inversiones en valores incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos para negociar y disponibles para la venta.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Ingresos financieros por cartera de créditos*

Los ingresos financieros se reconocen sobre la base de devengado, excepto los intereses sobre los créditos con más de 90 días de atraso en su cobro, los cuales se reconocen sobre la base de efectivo. De acuerdo con las regulaciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, el plazo máximo para reconocer los intereses atrasados es de 180 días.

(v) *Gastos financieros por obligaciones*

Los gastos financieros se reconocen conforme se incurren.

(2) Activos cedidos en garantía o sujeto a restricciones

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Causa de la restricción</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
	<u>Valor Contable</u>	<u>Valor Contable</u>	
Disponibilidades	¢ 2.821.362.493	¢ 2.153.512.892	Encaje mínimo legal
Inversiones en valores y depósitos	1.512.174.706	2.479.239.078	Cámara de Compensación y Mercado Interbancario
Inversiones en valores y depósitos	1.542.902.440	3.512.857.132	Valores adquiridos bajo acuerdos de reventa
Cartera de créditos	2.932.433.840	2.102.733.411	Préstamos a Banca Estatal (17%)
Otros activos	¢ 32.391.610	¢ 28.119.541	Depósitos en garantía

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 7.021.402.216	1.549.463.078
Productos por cobrar	756.467	-
Total activos	<u>7.022.158.683</u>	<u>1.549.463.078</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista	302.382.513	640.355.920
Otras obligaciones financieras	949.275.000	-
Otras cuentas por pagar	9.941.019	-
Total pasivos	1.261.598.532	640.355.920
Ingresos:		
Por intereses	30.023.772	27.433.390
Por servicios administrativos	326.716.898	398.086.866
Por otras comisiones ganadas	4.513.962	3.948.674
Total ingresos	361.254.632	429.468.930
Gastos:		
Por intereses	37.217.510	28.773.125
Comisiones por servicios	220.859	524.606
De administración	230.408.483	467.897.229
Total gastos	¢ 267.846.852	497.194.960

(4) Disponibilidades

El saldo de disponibilidades se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo en bóveda	¢ 221.242.070	290.534.268
Banco Central de Costa Rica	3.063.174.111	2.983.378.524
Entidades financieras del estado	-	21.752.307
Entidades financieras del exterior	7.021.402.216	1.549.463.078
Documentos de cobro inmediato	-	70.067.451
	¢ 10.305.818.397	4.915.195.628

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 12% (10% en el 2003). El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco. Al 31 de diciembre de 2004, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢2.821.362.493 (¢2.153.512.892 en el 2003) (véase nota 2).

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Negociables	¢ -	417.470.108
Disponibles para la venta	1.512.174.706	2.479.239.078
Mantenidos hasta el vencimiento	<u>1.542.902.440</u>	<u>3.512.857.132</u>
	<u>¢ 3.055.077.146</u>	<u>6.409.566.318</u>
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<i>Negociables:</i>		
<i>Emisores del país:</i>		
Bancos del Estado	¢ -	417.470.108
	<u>¢ -</u>	<u>417.470.108</u>
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<i>Emisores del país:</i>		
Banco Central de Costa Rica	¢ 1.127.447.480	2.479.239.078
Gobierno Central	¢ 384.727.226	-
	<u>¢ 1.512.174.706</u>	<u>2.479.239.078</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>		
<i>Emisores del país:</i>		
Banco Central de Costa Rica	¢ 628.128.609	2.725.081.592
Gobierno Central	<u>914.773.831</u>	<u>787.775.540</u>
	<u>¢ 1.542.902.440</u>	<u>3.512.857.132</u>

Al 31 de diciembre de 2004, se mantienen valores comprados bajo acuerdo de reventa emitidos por el Gobierno de Costa Rica por un monto de ¢914.773.831 (¢787.775.540 en el 2003) y valores comprados bajo acuerdo de reventa emitidos por el Banco Central de Costa Rica por un monto de ¢628.128.609 (¢2.725.081.592 en el 2003), para un monto total de ¢1.542.902.440 (¢3.512.857.132 en el 2003).

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones en valores y depósitos restringidas por Cámara de Compensación y por garantías de Mercado Interbancario, corresponden a ¢1.512.174.706 (¢2.479.239.078 en el 2003). Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, se mantienen inversiones restringidas por valores comprados bajo acuerdos de reventa por un monto de ¢1.542.902.440 (¢3.512.857.132 en el 2003) (véase nota 2).

Las inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento corresponden a compra de títulos bajo acuerdos de reventa, por lo que el valor en libros es el valor razonable del instrumento financiero, debido a que se reconoce al valor del acuerdo original y el producto por cobrar se reconoce sobre la base de devengado.

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones en valores denominadas en colones devengan intereses que oscilan entre 14% y 16% anual (entre 15,3% y 15,5% anual en el 2003) y aquellas denominadas en US dólares devengan intereses que oscilan entre el 1,30% y 2,83% anual (entre 1,37% y 8,23% anual en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004, se generó una ganancia no realizada por valuación sobre las inversiones disponibles para la venta de ¢2.711.276 (¢90.974.093 en el 2003), la cual se incluye en la sección patrimonial del balance de situación.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- (6) Cartera de créditos
- (a) Cartera de créditos por sector

La cartera de préstamos por sector se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comercio y servicios	¢ 6.205.399.307	5.631.815.181
Industria	5.434.113.261	5.334.777.151
Construcción	846.546.747	1.283.380.600
Agricultura	29.968.580	51.310.524
Transporte	1.198.539.992	1.568.345.420
Consumo	51.826.216	35.464.014
Depósitos y almacenamiento	-	111.523.342
Banca Estatal	3.350.397.611	2.864.265.467
	<u>17.116.791.714</u>	<u>16.880.881.699</u>
Estimación para incobrables	(465.853.812)	(476.164.758)
Comisiones diferidas	(10.680.645)	-
	<u>¢ 16.640.257.257</u>	<u>16.404.716.941</u>

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantiene préstamos restringidos a la Banca Estatal por un monto de ¢2.932.433.840 (¢2.102.733.411 en el 2003), que corresponden al cumplimiento del artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (véase nota 2).

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco ha otorgado préstamos a entidades financieras privadas por un monto de ¢2.210.000.000 (¢975.000.000 en el 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la totalidad de los créditos han sido originados por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2004, las operaciones de crédito denominadas en colones devengan intereses que oscilan entre un 14% y 26% anual (entre 13,75% y 28% anual en el 2003) y aquellas denominadas en US dólares devengan intereses que oscilan entre el 4% y 10% anual (entre 2,5% y 9,11% anual en el 2003), incluyendo los préstamos a la Banca Estatal.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(b) Cartera de créditos por morosidad

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Al día	¢ 15.762.173.879	13.343.369.934
De 1 a 30 días	818.040.158	2.143.601.773
De 31 a 60 días	199.296.048	281.189.123
De 61 a 90 días	5.448.240	41.728.125
De 91 a 120 días	-	406.661.343
De 121 a 180 días	-	-
Más de 181 días	2.229.797	41.420.756
Cobro judicial	<u>329.603.592</u>	<u>622.910.645</u>
	<u>¢ 17.116.791.714</u>	<u>16.880.881.699</u>

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 1 día después de la fecha acordada.

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo los préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resume a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses corresponden a 6 operaciones (10 en el 2003)	¢ 59.426.875	496.892.871
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses corresponden a 18 operaciones (39 en el 2003)	<u>965.587.368</u>	<u>2.417.708.249</u>
	<u>¢ 1.025.014.243</u>	<u>2.914.601.120</u>
Cobro judicial, corresponden a 3 operaciones (7 en 2003), que representan el 1,93% de la cartera de créditos (3,69% en el 2003)	<u>¢ 329.603.592</u>	<u>622.910.645</u>
Total de intereses no percibidos, en suspenso	<u>¢ 23.842.669</u>	<u>40.636.798</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el monto de préstamos reestructurados asciende a ¢614.950.623 (¢1.749.218.854 en el 2003).

La estimación de incobrabilidad para créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance de situación, en la cuenta de otras cuentas por pagar y provisiones, según regulaciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

(d) Estimación para créditos incobrables

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	¢ 476.164.758	273.152.899
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	-	205.000.000
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	28.575.670	23.457.252
Menos:		
Créditos liquidados contra la estimación	(38.550.011)	(22.055)
Asignación para la estimación de créditos contingentes	(336.605)	(25.423.338)
Saldo al final del año	¢ <u>465.853.812</u>	<u>476.164.758</u>

La Administración considera adecuado el saldo de la estimación para la cartera de créditos dudosa, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías existentes.

(7) Cuentas y productos por cobrar

Las otras cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones por cobrar	¢ 2.708.441	266.632
Impuestos de la renta diferido	71.329.828	54.313.659
Cuentas por cobrar diversas	24.236.680	3.193.198
Productos por cobrar:		
Por fondos disponibles	756.467	-
Por inversiones en valores	7.341.445	19.508.701
Por cartera de créditos	132.547.358	132.874.157
	¢ <u>238.920.219</u>	<u>210.156.347</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo original:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ 271.100.132	428.439.631	17.041.641	716.581.404
Adiciones	41.805.979	9.840.192	-	51.646.171
Retiros	15.641.817	-	-	15.641.817
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>297.264.294</u>	<u>438.279.823</u>	<u>17.041.641</u>	<u>752.585.758</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	152.730.288	202.092.705	2.130.205	356.953.198
Gasto por depreciación	62.512.609	37.637.178	1.704.164	101.853.951
Retiros	13.440.887	-	-	13.440.887
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>201.802.010</u>	<u>239.729.883</u>	<u>3.834.369</u>	<u>445.366.262</u>
<u>Saldos, netos:</u>				
31 de diciembre de 2004	¢ <u>95.462.284</u>	<u>198.549.940</u>	<u>13.207.272</u>	<u>307.219.496</u>
31 de diciembre de 2003	¢ <u>118.369.844</u>	<u>226.346.926</u>	<u>14.911.436</u>	<u>359.628.206</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

El saldo de otros activos se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	16.848.268	38.011.096
Mejoras a propiedad arrendada, netas		149.516.022	150.970.788
Bienes diversos		12.140.565	23.135.439
Programas de cómputo, netos		7.850.128	4.099.539
Activos restringidos		<u>32.391.610</u>	<u>28.119.541</u>
	¢	<u>218.746.593</u>	<u>244.336.403</u>

Durante el 2004, el movimiento de los saldos de mejoras a propiedad arrendada y activos intangibles – programas de cómputo se presenta a continuación:

Mejoras a la propiedad arrendada

Costo original:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	247.217.970
Adiciones		<u>19.700.385</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004		<u>266.918.355</u>

Amortización acumulada:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	96.247.182
Gasto por amortización	<u>21.155.151</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>117.402.333</u>

Saldos, netos:

Al 31 de diciembre de 2004	¢	<u>149.516.022</u>
Al 31 de diciembre de 2003	¢	<u>150.970.788</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Activo intangible – Programas de cómputo

Costo original:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	46.249.471
Adiciones		10.645.781
Retiros		(1.229.826)
Saldo al 31 de diciembre de 2004		<u>55.665.426</u>

Amortización acumulada:

Saldo al 31 de diciembre de 2003		42.149.932
Gasto por amortización		5.665.366
Saldo al 31 de diciembre de 2004		<u>47.815.298</u>

Saldos, netos:

Al 31 de diciembre de 2004	¢	<u>7.850.128</u>
Al 31 de diciembre de 2003	¢	<u>4.099.539</u>

(10) Obligaciones con el público

(a) Captaciones a la vista

Al 31 de diciembre de 2004, las captaciones a la vista por monto se detallan como sigue:

	<u>A la vista</u>			<u>Nº de clientes</u>
	<u>Cuentas corrientes</u>	<u>Certificados de inversión vencidos</u>	<u>Total</u>	
Con el público	¢ 18.006.091.318	465.807.543	18.471.898.861	214
Otros bancos	<u>189.802.401</u>	-	<u>189.802.401</u>	<u>5</u>
	¢ <u>18.195.893.719</u>	<u>465.807.543</u>	<u>18.661.701.262</u>	<u>219</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, las captaciones a la vista por monto se detallan como sigue:

	<u>A la vista</u>			<u>Nº de clientes</u>
	<u>Cuentas corrientes</u>	<u>Certificados de inversión vencidos</u>	<u>Total</u>	
Con el público	¢ 13.615.356.480	181.430.814	13.796.787.294	327
Otros bancos	127.996.527	-	127.996.527	7
	¢ <u>13.743.353.007</u>	<u>181.430.814</u>	<u>13.924.783.821</u>	<u>334</u>

(b) Otras obligaciones con el público a la vista

Las otras obligaciones con el público a la vista se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cheques de gerencia	¢	448.706.370	475.135.002
Obligaciones por comisiones de confianza		25.427.601	143.512.798
	¢	<u>474.133.971</u>	<u>618.647.800</u>

(c) Captaciones a plazo

Las captaciones a plazo por monto se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2004</u>	
	<u>A plazo</u>	<u>Nº de clientes</u>
Con el público	¢ 2.629.795.069	29
Otros bancos	-	-
	¢ <u>2.629.795.069</u>	<u>29</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de 2003</u>	
	<u>A plazo</u>	<u>Nº de clientes</u>
Con el público	¢ 6.804.446.841	34
Otros bancos	626.475.000	1
	¢ <u>7.430.921.841</u>	<u>35</u>

Los certificados de inversión corresponden a aquellos pasivos que se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y US dólares. Todos los certificados de inversión vencen en el 2005. Los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 9,78% y 16,63% anual (entre 13,43% y 20% anual en el 2003) y aquellos denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,54% y 2,99% anual (entre 1,10% y 3,29% anual en el 2003).

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Obligaciones en Mercado interbancario (MIB)	¢ 500.000.000	417.650.000
Préstamos por pagar con entidades financieras del exterior	949.275.000	-
	¢ <u>1.449.275.000</u>	<u>417.650.000</u>

Al 31 de diciembre de 2004, el vencimiento del préstamo por pagar con entidades financieras del exterior es menor a un año.

(12) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 191.507.301	-
Impuesto sobre la renta diferido	(17.016.169)	(6.530.711)
Total	¢ <u>174.491.132</u>	<u>(6.530.711)</u>

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta “impuesto esperado” (30% más el 6% solamente en el 2003 por la Ley de Contingencia Fiscal), se concilia como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30% más el 6% solamente en el 2003 por la Ley de Contingencia Fiscal)	¢ 275.484.446	264.896.347
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas deducibles (gravables):		
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	(214.711.452)	(394.599.015)
Gastos financieros y operativos no deducibles	91.210.354	73.398.659
Otros gastos no deducibles	39.523.953	22.772.727
Pérdida fiscal generada por el Banco	-	33.531.282
Gasto por impuesto sobre la renta	¢ <u>191.507.301</u>	<u>-</u>

Las Autoridades Fiscales costarricenses pueden revisar la declaración de impuestos que se presentarán para el 2004, para el Banco y las presentadas para los años 2003, 2002, 2001 y 2000.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El Banco generó un activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido por la ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta y por el tratamiento fiscal de las provisiones, respectivamente, según se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto de renta diferido activo:		
Provisiones	¢ <u>71.329.828</u>	<u>54.313.659</u>
Impuesto de renta diferido pasivo:		
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta	¢ <u>1.161.975</u>	<u>38.988.897</u>

Como consecuencia del reconocimiento para efectos fiscales de las provisiones, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, el Banco reconoció un ingreso por impuesto sobre la renta diferido por ¢17.016.169 (¢6.530.711 en el 2003).

(13) Provisiones

El saldo de las provisiones se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bonificaciones a empleados	¢ 112.123.000	101.392.000
Comisión Nacional de Préstamos	48.330.605	38.727.537
Impuesto sobre la renta corriente	191.507.301	-
Otras provisiones	<u>108.100.484</u>	<u>64.565.993</u>
	¢ <u>460.061.390</u>	<u>204.685.530</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Durante el 2004, el movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2003</u>	<u>Más Provisión efectuada</u>	<u>Menos Provisión utilizada</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2004</u>
Bonificaciones a empleados	¢ 101.392.000	112.123.000	101.392.000	112.123.000
Comisión Nacional de Préstamos	38.727.537	48.330.605	38.727.537	48.330.605
Impuesto sobre la renta corriente	-	191.507.301	-	191.507.301
Otras provisiones	64.565.993	185.665.111	142.130.620	108.100.484
	¢ <u>204.685.530</u>	<u>537.626.017</u>	<u>282.250.157</u>	<u>460.061.390</u>

El saldo de las provisiones incluye los aportes que realizan las entidades bancarias a la Comisión Nacional de Préstamos para Educación (CONAPE), correspondiente al 5% sobre las utilidades antes de participaciones e impuestos, según lo establece la Ley No. 6041 del 9 de febrero de 1977. Al 31 de diciembre de 2004, esta participación se incluye dentro de la cuenta “Participaciones legales sobre la utilidad, subcuenta Participación de CONAPE”, por un monto de ¢48.330.605 (¢38.727.537 en el 2003).

(14) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Aportaciones patronales por pagar	¢ 45.054.440	¢ 38.573.786
Acreedores varios	206.018.924	275.291.286
Otras	11.746.921	13.906.915
	¢ <u>262.820.285</u>	¢ <u>327.771.987</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(15) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de Citibank (Costa Rica), S.A. es por un monto de ¢4.975.000.000, representado por 4.975.000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1.000 cada una. (¢3.910.000.000, representado por 3.910.000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de ¢1.000 cada una en el 2003).

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Citibank (Costa Rica), S.A. celebrada el 26 de febrero de 2004, se acordó aumentar el capital social del Banco en la suma de ¢1.065.000.000, mediante aportes en efectivo por la suma de ¢620.000.000, y capitalización de resultados acumulados de períodos anteriores por un monto de ¢445.000.000. Este aumento de capital fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el 17 de agosto de 2004.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Citibank (Costa Rica), S.A. celebrada el 16 de diciembre de 2002, se acordó aumentar el capital social del Banco en la suma de ¢720.000.000, mediante un aporte por la suma de ¢52.189.265 y capitalización de resultados acumulados de períodos anteriores por un monto de ¢667.810.735.

(b) Ganancia no realizada

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

(c) Reserva legal

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, el Banco asignó ¢74.379.035 (¢73.582.319 en el 2003), equivalente al 10% de la utilidad después del impuesto sobre la renta para la formación de una reserva especial; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2004, el saldo de la reserva legal asciende a la suma de ¢356.715.126 (¢282.336.091 en el 2003).

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(16) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes que ascienden al 31 de diciembre de 2004 a la suma de ¢669.411.319 (¢668.771.578 en el 2003) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación asciende a 4.353.750 (3.910.000 en el 2003).

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta	¢ 743.790.354	742.353.897
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	669.411.319	668.771.578
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>4.353.750</u>	<u>3.910.000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢ <u><u>153,76</u></u>	<u><u>171,04</u></u>

(17) Cuentas contingentes

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera de los balances de situación, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

El Banco mantiene cuentas contingentes según se indica:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Garantías de cumplimiento otorgadas	¢ 3.288.497.068	3.517.402.262
Garantías de participación otorgadas	14.767.765	113.530.844
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera	<u>119.188.090</u>	<u>119.188.090</u>
	¢ <u><u>3.422.452.923</u></u>	<u><u>3.750.121.196</u></u>

Estos compromisos y pasivos contingentes tienen un riesgo crediticio ya que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance de situación, hasta que la obligación venza o se complete.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valores recibidos en garantía	¢	32.325.495.935	29.213.418.634
Cartas de crédito avisadas		1.091.280.750	1.616.877.280
Documentos de importación		8.819.374.361	9.680.932.612
Documentos de exportación		360.866.250	535.810.824
Productos en suspenso		23.842.669	40.636.798
Créditos castigados		312.430.964	260.570.927
Garantías otorgadas por cuenta de bancos en el exterior		11.968.340.041	17.163.007.654
Cobranzas en comisiones de confianza		598.840.746	435.070.361
Operaciones a término de moneda extranjera		-	292.355.000
Otras cuentas de orden		1.162.454.835	12.629.736
	¢	<u>56.662.926.551</u>	<u>59.251.309.826</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el Banco no mantiene cuentas de fideicomiso y comisiones de confianza.

(19) Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

Los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Negociables:			
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	¢	17.647.880	48.513.806
Entidades financieras del país		-	125.529.673
Otras inversiones en valores del país		19.240.186	-
Pasan	¢	<u>36.888.066</u>	<u>174.043.479</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
	Vienen ¢	<u>36.888.066</u>	<u>174.043.479</u>
Disponibles para la venta:			
	Gobierno y Banco Central de Costa Rica	44.852.185	156.904.132
	Entidades financieras del país	-	305.828
	Otras inversiones en valores del país	28.621.274	-
		<u>73.473.459</u>	<u>157.209.960</u>
Comprometidos			
	Gobierno y Banco Central de Costa Rica	182.018.072	124.274.276
Mantenidos hasta el vencimiento			
	Gobierno y Banco Central de Costa Rica	155.773.520	50.297.387
	Entidades financieras del exterior	-	93.092
		<u>155.773.520</u>	<u>50.390.479</u>
	¢	<u>448.153.117</u>	<u>505.918.194</u>

(20) Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes

Los ingresos financieros por cartera de créditos vigentes se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
	¢	14.714.835	14.315.515
	Por sobregiros en cuenta corriente	62.582.274	184.977.542
	Por documentos descontados	1.192.031.618	1.222.974.548
	Por préstamos con otros recursos		1.366.476
	Por préstamos vencidos y en cobro judicial	<u>1.426.272.679</u>	<u>1.423.634.081</u>
	¢	<u>1.426.272.679</u>	<u>1.423.634.081</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(21) Ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 se generaron ingresos por diferencial cambiario, netos por un monto de ¢411.801.977 (¢67.227.913 en el 2003), según se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos financieros por diferencial cambiario:		
Por disponibilidades	¢ 471.338.534	420.685.077
Por depósitos a plazo e inversiones	492.370.887	679.066.876
Por cartera de crédito	1.553.424.538	1.108.055.124
Por otras cuentas por cobrar	4.287.915	43.063.026
	<u>2.521.421.874</u>	<u>2.250.870.103</u>
Gastos financieros por diferencial cambiario:		
Por obligaciones con el público	2.090.978.446	2.080.781.387
Por otras obligaciones financieras	5.415.586	28.920.978
Por otras cuentas pagar y provisiones	13.225.865	73.939.825
	<u>2.109.619.897</u>	<u>2.183.642.190</u>
Ingresos por diferencial cambiario, netos	¢ <u>411.801.977</u>	<u>67.227.913</u>

(22) Otros ingresos financieros

Los otros ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones por garantías otorgadas	¢ 219.767.152	181.824.764
Comisiones por líneas de crédito	28.224.361	33.789.142
	¢ <u>247.991.513</u>	<u>215.613.906</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(23) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por servicios de asesoría	¢ -	11.922.892
Ingresos por recuperación de gastos	516.401.554	399.693.105
Ingresos operativos varios	17.855.751	11.732.889
	¢ <u>534.257.305</u>	<u>423.348.886</u>

(24) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢ 700.658.657	674.453.772
Sueldos al personal contratado	27.668.845	17.804.006
Décimo tercer sueldo	60.222.590	58.000.758
Preaviso y cesantía	7.819.943	48.819.993
Cargas sociales patronales	183.656.705	187.084.882
Capacitación	31.578.975	43.747.335
Seguros para el personal	36.612.815	29.959.583
Otros gastos de personal	16.432.264	20.571.338
Vacaciones pagadas, tiempo extra, remuneraciones, retribuciones y dietas	13.781.674	12.710.104
	¢ <u>1.078.432.468</u>	<u>1.093.151.771</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(25) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por servicios externos	¢	691.736.077	707.159.696
Por movilidad y comunicaciones		80.100.606	69.901.933
Por infraestructura		459.687.282	479.285.841
Por gastos generales		85.770.274	112.866.533
	¢	<u>1.317.294.239</u>	<u>1.369.214.003</u>

(26) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2004, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros que no son llevados al valor razonable se muestra en la siguiente tabla:

		<u>2004</u>	<u>2004</u>
		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros			
Disponibilidades	¢	10.305.818.397	10.305.818.397
Inversiones en valores y depósitos		3.055.077.146	3.055.077.146
Cartera de crédito		16.640.257.257	16.710.455.760
	¢	<u>30.001.152.800</u>	<u>30.071.351.303</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones con el público:			
Captaciones a la vista	¢	18.661.701.262	18.661.701.262
Otras obligaciones con el público a la vista		474.133.971	474.133.971
Captaciones a plazo		2.629.795.069	2.713.358.395
Otras obligaciones financieras		1.449.275.000	1.449.275.000
	¢	<u>23.214.905.302</u>	<u>23.298.468.628</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Estimación del valor razonable

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

- (a) Disponibilidades, productos por cobrar, captación a la vista de clientes, otras obligaciones financieras y productos por pagar

Para los anteriores instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones en valores y depósitos

Para estos valores, el valor razonable de las inversiones en valores negociables y disponibles para la venta está basado en cotizaciones de precios de mercado.

- (c) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2004 ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

- (d) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2004 ofrecidas para depósitos de plazos similares.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(27) Administración de riesgos

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte del Banco. Incluye tanto el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. El Banco tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, mercado de liquidez, y líneas de crédito. El Banco revisa anualmente la determinación de los límites de liquidez de acuerdo al crecimiento esperado de la institución, de tal manera que se pueda cuantificar el riesgo de liquidez. Una vez determinado este tipo de riesgo, se realizan diversos análisis de estrés, de tal manera que en el caso de liquidez, el Banco sea capaz de continuar sus operaciones por un plazo de tres meses sin aumentar su endeudamiento total. Una vez efectuado este análisis, la información es revisada y aprobada por el Director de Riesgos de Mercado de América Latina.

Adicionalmente, el riesgo de liquidez y financiamiento se monitorea diariamente por el Área de Riesgos de Mercado y los resultados reales versus los límites aprobados se presentan y discuten mensualmente al Comité de Activos y Pasivos.

Riesgo de liquidez y financiamiento:

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte del Banco. Incluye tanto el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. El Banco tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, líneas de crédito. El Banco continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente, el Banco mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez.

(Continúa)



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el calce de plazos de los activos y pasivos del Banco es como sigue:

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Nacional									
Activos									
Disponibilidades	¢ 106.380.693	-	-	-	-	-	-	-	106.380.693
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	354.557.826	32.537.405	1.604.069	-	4.434.616	1.862.539	-	-	394.996.454
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	427.622.211	-	-	529.468.500	-	-	-	957.090.711
Cartera de crédito y productos por cobrar	800.329.231	3.408.713.729	1.420.525.200	1.255.610.959	126.186.347	14.114.803	425.856.662	331.833.388	7.783.170.319
	¢ 1.261.267.750	3.868.873.345	1.422.129.269	1.255.610.959	660.089.463	15.977.342	425.856.662	331.833.388	9.241.638.177
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 3.997.615.946	366.857.081	18.085.768	-	50.000.000	21.000.000	-	-	4.453.558.795
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1.449.275.000	-	-	-	-	-	-	1.449.275.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	19.803.578	-	-	-	-	-	-	19.803.578
	¢ 3.997.615.946	1.835.935.659	18.085.768	-	50.000.000	21.000.000	-	-	5.922.637.373
Calce de activos y pasivos en moneda nacional	¢ (2.736.348.196)	2.032.937.686	1.404.043.501	1.255.610.959	610.089.463	(5.022.658)	425.856.662	331.833.388	3.319.000.804
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 7.137.020.060	-	-	-	-	-	-	-	7.137.020.060
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	2.333.138.379	122.107.824	146.360.032	-	-	66.571.421	-	-	2.668.177.656
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	1.547.663.043	95.926.227	461.738.610	-	-	-	-	2.105.327.880
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.689.048.796	1.514.976.121	620.762.066	350.614.648	1.329.406.766	262.255.876	2.699.104.480	-	9.466.168.753
	¢ 12.159.207.235	3.184.746.988	863.048.325	812.353.258	1.329.406.766	328.827.297	2.699.104.480	-	21.376.694.349
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 15.138.219.287	792.278.347	949.635.170	-	-	431.938.703	-	-	17.312.071.507
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	11.591.451	-	-	-	-	-	-	11.591.451
	¢ 15.138.219.287	803.869.798	949.635.170	-	-	431.938.703	-	-	17.323.662.958
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera	¢ (2.979.012.052)	2.380.877.190	(86.586.845)	812.353.258	1.329.406.766	(103.111.406)	2.699.104.480	-	4.053.031.391
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 13.420.474.985	7.053.620.333	2.285.177.594	2.067.964.217	1.989.496.229	344.804.638	3.124.961.142	331.833.388	30.618.332.526
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 19.135.835.233	2.639.805.457	967.720.938	-	50.000.000	452.938.703	-	-	23.246.300.331
Calce total de activos y pasivos	¢ (5.715.360.248)	4.413.814.876	1.317.456.656	2.067.964.217	1.939.496.229	(108.134.065)	3.124.961.142	331.833.388	7.372.032.195



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos del Banco es como sigue:

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Nacional									
Activos									
Disponibilidades	¢ 212.477.342	-	-	-	-	-	-	-	212.477.342
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	554.687.649	38.118.941	-	-	27.635.932	13.633.726	-	-	634.076.248
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	64.879.866	-	-	-	380.773.324	-	-	445.653.190
Cartera de crédito y productos por cobrar	651.632.176	1.277.566.596	1.040.745.712	1.004.027.608	519.824.060	11.821.052	478.258.732	401.253.754	5.385.129.690
	¢ 1.418.797.167	1.380.565.403	1.040.745.712	1.004.027.608	547.459.992	406.228.102	478.258.732	401.253.754	6.677.336.470
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 3.010.687.247	206.898.803	-	-	150.000.000	74.000.000	-	-	3.441.586.050
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	11.621.781	-	-	-	-	-	-	11.621.781
	¢ 3.010.687.247	218.520.584	-	-	150.000.000	74.000.000	-	-	3.453.207.831
Calce de activos y pasivos en moneda nacional	¢ (1.591.890.080)	1.162.044.819	1.040.745.712	1.004.027.608	397.459.992	332.228.102	478.258.732	401.253.754	3.224.128.639
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 1.719.339.763	-	-	-	-	-	-	-	1.719.339.763
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	1.463.534.160	406.784.162	230.988.319	38.611.399	134.730.988	74.653.247	-	-	2.349.302.275
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	430.661.719	-	-	-	1.149.142.988	890.759.990	-	2.470.564.697
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.265.206.037	3.699.942.367	407.564.834	297.312.343	3.730.998.484	150.166.697	3.920.553.547	669.738.992	15.141.483.301
	¢ 5.448.079.960	4.537.388.248	638.553.153	335.923.742	3.865.729.472	1.373.962.932	4.811.313.537	669.738.992	21.680.690.036
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 11.545.273.874	3.208.968.185	1.822.180.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	18.532.767.412
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	417.650.000	-	-	-	-	-	-	-	417.650.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	31.063.274	-	-	-	-	-	-	31.063.274
	¢ 11.962.923.874	3.240.031.459	1.822.180.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	18.981.480.686
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera	¢ (6.514.843.914)	1.297.356.789	(1.183.627.347)	31.332.850	2.802.887.070	785.051.373	4.811.313.537	669.738.992	2.699.209.350
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 6.866.877.127	5.917.953.651	1.679.298.865	1.339.951.350	4.413.189.464	1.780.191.034	5.289.572.269	1.070.992.746	28.358.026.506
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 14.973.611.121	3.458.552.043	1.822.180.500	304.590.892	1.212.842.402	662.911.559	-	-	22.434.688.517
Calce total de activos y pasivos	¢ (8.106.733.994)	2.459.401.608	(142.881.635)	1.035.360.458	3.200.347.062	1.117.279.475	5.289.572.269	1.070.992.746	5.923.337.989

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de mercadoRiesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero y se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno. El Banco tiene una sensibilidad en los pasivos ya que los activos financieros tienen un plazo mayor que los pasivos financieros y la frecuencia de cambio de tasa de interés es menor en los activos que en los pasivos. Sin embargo, el efecto va a depender de varios factores, incluyendo prepagos, atrasos en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio.

(Continúa)



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el reporte de brechas de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco se detalla como sigue:

	Días						Total
	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Mas de 720	
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 186.583.833	-	813.279.476	-	-	-	999.863.309
Cartera de créditos	3.031.151.388	2.399.411.856	679.821.168	104.760.521	719.147.180	44.985.793	6.979.277.906
	¢ 3.217.735.221	2.399.411.856	1.493.100.644	104.760.521	719.147.180	44.985.793	7.979.141.215
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 390.591.287	-	58.430.486	24.423.000	-	-	473.444.773
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	1.462.336.086	-	-	-	-	-	1.462.336.086
	¢ 1.852.927.373	-	58.430.486	24.423.000	-	-	1.935.780.859
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢ 1.364.807.848	2.399.411.856	1.434.670.158	80.337.521	719.147.180	44.985.793	6.043.360.356
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 1.546.658.323	561.259.135	-	-	-	-	2.107.917.458
Cartera de créditos	2.983.317.925	693.679.928	1.153.617.215	536.845.299	254.324.538	1.245.149.933	6.866.934.838
	¢ 4.529.976.248	1.254.939.063	1.153.617.215	536.845.299	254.324.538	1.245.149.933	8.974.852.296
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 1.410.345.131	359.201.900	-	442.768.349	-	-	2.212.315.380
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	¢ 1.410.345.131	359.201.900	-	442.768.349	-	-	2.212.315.380
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢ 3.119.631.117	895.737.163	1.153.617.215	94.076.950	254.324.538	1.245.149.933	6.762.536.916
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 7.747.711.469	3.654.350.919	2.646.717.859	641.605.820	973.471.718	1.290.135.726	16.953.993.511
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 3.263.272.504	359.201.900	58.430.486	467.191.349	-	-	4.148.096.239
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 4.484.438.965	3.295.149.019	2.588.287.373	174.414.471	973.471.718	1.290.135.726	12.805.897.272

No se incluyen los activos que tienen una morosidad mayor a 30 días.



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, el reporte de brechas de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco se detalla como sigue:

	Días						Total
	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Mas de 720	
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 59.520.926	-	-	431.256.275	-	-	490.777.201
Cartera de créditos	2.657.713.320	427.380.841	685.457.273	295.002.209	40.562.527	11.951.153	4.118.067.323
	¢ 2.717.234.246	427.380.841	685.457.273	726.258.484	40.562.527	11.951.153	4.608.844.524
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 58.609.890	153.685.010	163.350.000	83.508.200	-	-	459.153.100
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	¢ 58.609.890	153.685.010	163.350.000	83.508.200	-	-	459.153.100
Brecha de activos y pasivos en moneda nacional	¢ 2.658.624.356	273.695.831	522.107.273	642.750.284	40.562.527	11.951.153	4.149.691.424
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	7.696.565.374	1.947.367.208	1.890.929.098	297.630.884	266.665.595	302.985.166	12.402.143.325
	7.696.565.374	1.947.367.208	1.890.929.098	297.630.884	266.665.595	302.985.166	12.402.143.325
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	3.057.422.595	1.816.243.129	1.175.723.707	979.886.857	-	-	7.029.276.288
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	3.057.422.595	1.816.243.129	1.175.723.707	979.886.857	-	-	7.029.276.288
Brecha de activos y pasivos en moneda extranjera	4.639.142.779	131.124.079	715.205.391	(682.255.973)	266.665.595	302.985.166	5.372.867.037
Total recuperación de activos sensibles a tasas	10.413.799.620	2.374.748.049	2.576.386.371	1.023.889.368	307.228.122	314.936.319	17.010.987.849
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	3.116.032.485	1.969.928.139	1.339.073.707	1.063.395.057	-	-	7.488.429.388
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	7.297.767.135	404.819.910	1.237.312.664	(39.505.689)	307.228.122	314.936.319	9.522.558.461

No se incluyen los activos que tienen una morosidad mayor a 30 días.

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

El Banco se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

La Administración del Banco lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. De esta forma, el Banco mantiene más activos que pasivos en moneda extranjera, y los estados financieros muestran un ingreso por diferencial cambiario. Adicionalmente, esta posición es monitoreada diariamente por el área de Riesgos de Mercado.

Los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos			
Disponibilidades	US\$	7.317.736	9.741.750
Inversiones en valores		18.687.778	5.681.298
Cartera de créditos		19.921.615	35.351.219
Otras cuentas por cobrar		94.975	138.683
Otros activos		60.281	57.180
Total activos	US\$	<u>46.082.385</u>	<u>50.970.130</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	US\$	38.097.471	44.806.179
Otras obligaciones financieras		-	1.000.000
Otras cuentas por pagar y provisiones		277.286	297.758
Otros pasivos		84.363	57.196
Total pasivos		<u>38.459.120</u>	<u>46.161.133</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios en dólares	US\$	<u>7.623.265</u>	<u>4.808.997</u>

La posición neta no es cubierta con ningún instrumento; sin embargo, el Banco considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares en mercado, en el momento que así lo considere necesario.

(Continúa)



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el calce de plazos de los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones del Banco es como sigue:

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 7.137.020.060	-	-	-	-	-	-	-	7.137.020.060
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	2.333.138.379	122.107.824	146.360.032	-	-	66.571.421	-	-	2.668.177.656
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	1.547.663.043	95.926.227	461.738.610	-	-	-	-	2.105.327.880
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.689.048.796	1.514.976.121	620.762.066	350.614.648	1.329.406.766	262.255.876	2.699.104.480	-	9.466.168.753
	¢ 12.159.207.235	3.184.746.988	863.048.325	812.353.258	1.329.406.766	328.827.297	2.699.104.480	-	21.376.694.349
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 15.138.219.287	792.278.347	949.635.170	-	-	431.938.703	-	-	17.312.071.507
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	11.591.451	-	-	-	-	-	-	11.591.451
	¢ 15.138.219.287	803.869.798	949.635.170	-	-	431.938.703	-	-	17.323.662.958
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones	¢ (2.979.012.052)	2.380.877.190	(86.586.845)	812.353.258	1.329.406.766	(103.111.406)	2.699.104.480	-	4.053.031.391

Al 31 de diciembre de 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones del Banco es como sigue:

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 1.719.339.763	-	-	-	-	-	-	-	1.719.339.763
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	1.463.534.160	406.784.162	230.988.319	38.611.399	134.730.988	74.653.247	-	-	2.349.302.275
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	430.661.719	-	-	-	1.149.142.988	890.759.990	-	2.470.564.697
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.265.206.037	3.699.942.367	407.564.834	297.312.343	3.730.998.484	150.166.697	3.920.553.547	669.738.992	15.141.483.301
	¢ 5.448.079.960	4.537.388.248	638.553.153	335.923.742	3.865.729.472	1.373.962.932	4.811.313.537	669.738.992	21.680.690.036
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 11.545.273.874	3.208.968.185	1.822.180.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	18.532.767.412
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	417.650.000	-	-	-	-	-	-	-	417.650.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	31.063.274	-	-	-	-	-	-	31.063.274
	¢ 11.962.923.874	3.240.031.459	1.822.180.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	18.981.480.686
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones	¢ (6.514.843.914)	1.297.356.789	(1.183.627.347)	31.332.850	2.802.887.070	785.051.373	4.811.313.537	669.738.992	2.699.209.350

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance. Adicionalmente el Banco está expuesto al riesgo crediticio de los créditos registrados fuera de balances, como son los compromisos, cartas de crédito y garantías.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Garantías de cumplimiento otorgadas		
Industria	¢ 1.548.528.789	2.539.302.213
Transportes	545.485.451	80.561.152
Comercio	487.442.439	826.233.512
Servicios	388.121.995	71.305.385
Electricidad	318.918.394	-
	<u>3.288.497.068</u>	<u>3.517.402.262</u>
Garantías de participación otorgadas		
Industria	2.276.401	1.718.025
Comercio	5.377.740	-
Servicios	7.113.624	111.812.819
	<u>14.767.765</u>	<u>113.530.844</u>
	<u>¢ 3.303.264.833</u>	<u>3.630.933.106</u>

La totalidad de los créditos otorgados por el Banco han sido dentro del país. Al 31 de diciembre de 2004, el monto total de créditos es ¢17.116.791.714 (¢16.880.881.699 en 2003).

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El Banco realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Al 31 de diciembre de 2004, aproximadamente el 41% de la cartera de créditos está garantizada con activos reales, incluyendo los préstamos a la Banca Estatal (45% en el 2003).

La cartera de créditos por tipo de garantía se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Prendaria	¢ 2.448.213.872	3.414.832.208
Hipotecaria	1.255.814.709	1.290.246.660
Fiduciaria	10.062.365.522	9.311.537.364
Banca Estatal	3.350.397.611	2.864.265.467
	<u>¢ 17.116.791.714</u>	<u>16.880.881.699</u>

La cartera de créditos del sector público y privado por deudores individuales y grupos de interés económico, cuyos rangos están definidos por el equivalente al 5% del capital y reservas, se detalla como sigue:

Rango	<u>31 de diciembre de 2004</u>	
	No. Deudores	Monto
Individuales		
De 0 a 4,99%	79	¢ 3.202.740.378
De 5% a 9,99%	13	4.751.174.791
De 10% a 14,99%	4	2.254.437.468
De 15% a 19,99%	2	1.800.000.000
De 60% a 64,99%	1	3.350.397.611
	<u>99</u>	<u>15.358.750.248</u>
Grupos de interés económico		
De 0 a 4,99%	5	14.969.006
De 5% a 9,99%	4	1.743.072.460
	<u>9</u>	<u>1.758.041.466</u>
		<u>¢ 17.116.791.714</u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Rango	31 de diciembre de 2003	
	No. Deudores	Monto
Individuales		
De 0 a 4,99%	96	¢ 3.815.644.196
De 5% a 9,99%	11	3.889.382.315
De 10% a 14,99%	7	2.243.353.324
De 15% a 19,99%	3	2.952.602.205
De 50% a 54,99%	1	2.213.939.470
	<u>118</u>	<u>15.114.921.510</u>
Grupos de interés económico		
De 0 a 4,99%	2	167.746.020
De 5% a 9,99%	3	975.303.524
De 10% a 14,99%	1	622.910.645
	<u>6</u>	<u>1.765.960.189</u>
		¢ <u>16.880.881.699</u>

Al 31 de diciembre de 2004, los 20 clientes o grupos más importantes, incluyendo el sector público y privado, tienen préstamos por un monto de ¢12.851.468.331 (¢10.660.612.038 en el 2003).

Al 31 de diciembre de 2004, se mantienen préstamos a la Banca Estatal por un monto de ¢3.350.397.611 (¢2.864.265.467 en el 2003) equivalente a las captaciones a plazos iguales o menores a 30 días depositados en la banca estatal, según el artículo 59 inciso i) de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Las otras concentraciones de activos y pasivos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Disponibilidades e inversiones:		
Costa Rica	¢ 6.339.493.327	9.775.298.867
Panamá	26.359.604	59.637.125
Resto de Zona del Caribe	6.453.288.000	417.650.000
Estados Unidos	539.782.767	1.070.255.719
Europa	1.954.750	1.905.250
Asia	17.095	14.985
	¢ <u>13.360.895.543</u>	<u>11.324.761.946</u>
Cartera de créditos:		
Costa Rica	¢ 17.116.791.714	16.880.881.699
	¢ <u>17.116.791.714</u>	<u>16.880.881.699</u>
Pasivos:		
Costa Rica	¢ 23.094.522.751	22.939.850.769
Panamá	24.852	-
Guatemala	897.840	111.539.209
Bahamas	959.216.019	-
Estados Unidos	8.379.276	2.250.763
Europa	27.918.057	10.258.355
	¢ <u>24.090.958.795</u>	<u>23.063.899.096</u>

(28) Cambios en políticas de contabilidad

Adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad No. 12 y 36

Durante el 2004, el Banco adoptó la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 *Impuestos sobre las ganancias* y la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 *Deterioro del valor de los activos*.

La adopción de la NIC 12 ha resultado en el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido activo originado por las diferencias en el tratamiento contable y fiscal de ciertas provisiones. El impuesto sobre la renta diferido pasivo se origina por el efecto de la ganancia no realizada por valuación de inversiones en valores disponibles para la venta. Estos cambios han sido contabilizados ajustando el saldo inicial informado al 31 de diciembre de 2002 de los resultados acumulados de períodos anteriores. Los estados financieros de 2003 han sido corregidos para reflejar el efecto de la nueva política adoptada.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Según la Administración del Banco, la adopción de la NIC 36 no ha originado efectos sobre los estados financieros del Banco.

Rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 se modificaron, efectuando una corrección al saldo inicial de resultados acumulados de ejercicios anteriores, para reconocer el efecto de un acuerdo entre los bancos y la Dirección General de Tributación, el cual dispuso rectificar las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta de los años 1999, 2000, 2001 y 2002 de Citibank (Costa Rica), S.A., lo que originó un pago por impuesto sobre la renta correspondiente a los años 1999 y 2000, por un monto de ¢102.545.144. La Superintendencia General de Entidades Financieras, mediante oficio 4406-200309032, dispuso registrar este pago contra las utilidades acumuladas de períodos anteriores, específicamente en la cuenta “Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores”.

Según Acuerdo C.N.S. 1201-02, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero autoriza a las entidades supervisadas a ajustar la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores por el efecto de errores, omisiones o interpretaciones de hechos, cuando por su naturaleza corresponden a participaciones sobre las utilidades de períodos anteriores.

Impacto de cambios en políticas contables y por rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta

Los cambios en las políticas contables y el efecto de la rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta presentaron el siguiente impacto:

	<u>Resultados acumulados de períodos anteriores</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002, previamente informado	¢ 1.227.457.345
Impacto por la adopción de NIC 12	47.782.948
Rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta de los períodos 1999 y 2000	<u>(102.545.144)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002, ajustado	¢ <u><u>1.172.695.149</u></u>

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003, como resultado de la adopción de la NIC 12 los estados financieros reconocen el efecto del impuesto sobre la renta diferido activo por un monto de ¢54.313.659 por las diferencias en el tratamiento contable y fiscal por ciertas provisiones, y del impuesto sobre la renta diferido pasivo por un monto de ¢38.988.897 por la ganancia no realizada por valuación de inversiones en valores disponibles para la venta. Por el período terminado en esa fecha, la utilidad neta incrementó en ¢6.530.711 por el incremento en el saldo del impuesto sobre la renta diferido activo (véase nota 12).

(29) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar la implementación de las normas, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 2: Estado de flujos de efectivo

El Consejo requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por la Norma Internacional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

El efecto de la adopción de esta norma se revela en la nota 28.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 75% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La Norma requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La Norma Internacional requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

El Consejo no permitió la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establece la Norma Internacional, como un método alternativo de registro.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 22, 27, 28 y 31: Combinaciones de negocios, consolidación, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Consejo requiere consolidar aquellas inversiones con una participación mayor o igual al 25% de su capital social, independientemente si se tiene el control o no.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 30: Informaciones a revelar en bancos e instituciones similares

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-95 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación. La Norma Internacional requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas esperadas específicas y genéricas.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias han requerido que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por la Norma Internacional.

(30) Contingencias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y de 2003 Citibank (Costa Rica), S.A. acordó terminar anticipadamente el contrato de arrendamiento de sus oficinas, mediante el cual el Banco podrá devolver una porción del área arrendada antes del vencimiento del contrato, al cabo de un plazo de dieciocho meses que inician el 1 de enero de 2004, o bien alternativamente, ubicar un nuevo inquilino dentro de ese plazo, e inmediatamente quedar relevado de toda obligación referente al área devuelta. En caso de cumplirse el plazo estipulado de los dieciocho meses, el Banco pagará un monto equivalente a tres meses de alquiler, como única indemnización por la devolución anticipada en cuestión.

(31) Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2004, no se presenta ningún evento subsecuente que deba ser revelado en este informe.

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(32) Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

De conformidad con el transitorio IV, capítulo IV, del Acuerdo SUGEF 31-04, no se consideran discrepancias respecto a la base contable utilizada por la Administración del Banco, descrita en la nota 1-b, y las Normas Internacionales de Información Financiera.

(33) Cifras de 2003

Algunas cifras de 2003 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras de 2004, según se explica a continuación:

- La Circular Externa SUGEF 003-2004 del 23 de enero de 2004 indica que las sumas registradas en la cuenta contable No. 446 *Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias*, grupo *Gastos de administración* deben reclasificarse a la cuenta No. 439-06 *Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias*, la cual forma parte de la cuenta No. 439 *Otros gastos operativos*, grupo *Gastos operativos diversos*. Por el período terminado el 31 de diciembre de 2003, el saldo por este concepto asciende a un monto de ¢17.180.938.
- La Circular Externa SUGEF 008-2004 del 31 de marzo de 2004 indica que los valores adquiridos con pacto de reventa se registren en la cuenta contable No. 123-05 *Valores con pacto de reventa*, incluida como parte de las inversiones en valores y depósitos. Al 31 de diciembre de 2003, estos valores se presentaban como parte de la cartera de crédito. A esa fecha, el saldo de valores adquiridos con pacto de reventa asciende a un monto de ¢3.512.857.132. Asimismo, por el período terminado en esa fecha, los intereses financieros generados por estos valores con pacto de reventa asciende a un monto de ¢50.297.387, los cuales se reclasifican como parte de los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos.
- La Circular Externa SUGEF 012-2004 del 14 de mayo de 2004 indica que las sumas registradas en la subcuenta No. 446-09 *CONAPE* deben reclasificarse en la subcuenta No. 452-02 *Participación de CONAPE*. Por el período terminado el 31 de diciembre de 2003, el efecto de la participación de CONAPE asciende a un monto de ¢38.727.537.