

Citibank (Costa Rica), S.A.

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

Citibank (Costa Rica), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)
Contenido
31 de diciembre de 2005 y 2004

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balance general	2-3
Estado de resultados.....	4-5
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-45

Informe de los Auditores Independientes

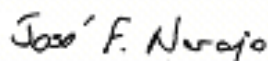
A la Superintendencia General de Entidades Financieras y
a la Junta Directiva y Accionistas de
Citibank (Costa Rica), S.A.

Hemos auditado el balance general de Citibank (Costa Rica), S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron un informe sin salvedades con fecha 21 de enero de 2005.

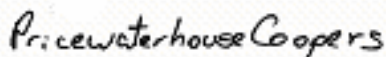
Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1b, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Citibank (Costa Rica), S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 1b.



Lic. José Francisco Naranjo
Póliza de fidelidad R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2006



Timbre de ₡1,000 de Ley N° 6663
adherido y cancelado en el original

27 de enero de 2006

Citibank (Costa Rica), S.A.

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

Balance general

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	¢ 9,635,763,638	¢ 10,305,818,397
Inversiones en valores y depósitos	5	9,811,803,444	3,055,077,146
Negociables		743,283,883	-
Disponibles para la venta		1,885,148,532	1,512,174,706
Mantenidos hasta el vencimiento		7,183,371,029	1,542,902,440
Cartera de créditos	6	19,380,428,563	16,640,257,257
Créditos vigentes		18,739,331,963	15,751,493,234
Créditos vencidos	6-c	848,773,461	1,025,014,243
Créditos en cobro judicial	6-c	304,180,792	329,603,592
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6-d	(511,857,653)	(465,853,812)
Cuentas y productos por cobrar	7	473,921,571	238,920,219
Comisiones por cobrar		2,021,702	2,708,441
Impuesto sobre la renta diferido	12	73,578,232	71,329,828
Otras cuentas por cobrar		225,232,691	24,236,680
Productos por cobrar		173,088,946	140,645,270
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	318,329,983	307,219,496
Otros activos	9	431,582,634	218,746,593
Activos intangibles, neto		24,820,064	7,850,128
Otros activos		406,762,570	210,896,465
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 40,051,829,833	¢ 30,766,039,108

(continúa)

Citibank (Costa Rica), S.A.

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

Balance general


Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

(continuación)

	Notas	2005	2004
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		¢ 32,091,286,936	¢ 21,765,630,302
Captaciones a la vista	10-a	28,368,758,538	18,661,701,262
Otras obligaciones con el público a la vista	10-b	946,759,585	474,133,971
Captaciones a plazo	10-c	2,775,768,813	2,629,795,069
Otras obligaciones financieras	11	563,119,922	1,449,275,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,090,431,934	755,438,679
Cargos financieros por pagar		23,483,850	31,395,029
Impuesto sobre la renta diferido	12	488,219	1,161,975
Provisiones	13	606,427,342	460,061,390
Otras cuentas por pagar diversas	14	460,032,523	262,820,285
Otros pasivos		65,011,032	63,201,414
Ingresos diferidos		16,331,286	20,373,045
Estimación para incobrables de créditos contingentes		48,679,746	42,828,369
Otros pasivos		-	-
TOTAL DEL PASIVO		<u>33,809,849,824</u>	<u>24,033,545,395</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15-a	¢ 4,975,000,000	¢ 4,975,000,000
Capital pagado		4,975,000,000	4,975,000,000
Ajustes al patrimonio	15-b	1,139,178	2,711,276
Ganancia no realizada		1,139,178	2,711,276
Reservas patrimoniales	15-c	440,143,234	356,715,126
Resultados acumulados de períodos anteriores		825,697,597	1,398,067,311
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>6,241,980,009</u>	<u>6,732,493,713</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 40,051,829,833</u>	<u>¢ 30,766,039,108</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	17	<u>¢ 3,295,309,428</u>	<u>¢ 3,422,452,923</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	<u>¢ 86,219,069,465</u>	<u>¢ 56,662,926,551</u>


Jorge Mora
Gerente General


Carmen Jiménez
Contralor Financiera


Rosa Cristina Morales
Auditora Interna

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Citibank (Costa Rica), S.A.

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

Estado de resultados

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	326,281,182	¢ 158,405,512
Por inversiones en valores y depósitos	19	539,847,166	448,153,117
Por cartera de créditos	20	1,805,200,378	1,427,908,496
Por diferencial cambiario neto	21	563,133,296	411,801,977
Por ajuste al valor razonable de inversiones en valores negociables, neto		6,949,994	-
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		45,079,169	87,519,350
Por otros ingresos financieros		60,509,708	247,991,513
Total de ingresos financieros		3,347,000,893	2,781,779,965
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		271,386,609	261,284,377
Por obligaciones financieras		50,081,382	56,849,087
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		-	67,915,207
Por otras cuentas por pagar y provisiones		226,978,617	7,774,265
Total de gastos financieros		548,446,608	393,822,936
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6-d	24,400,000	-
Ingresos por recuperación de activos financieros		5,996,645	543,966
RESULTADO FINANCIERO		2,780,150,930	2,388,500,995
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		537,936,642	400,376,018
Por bienes realizables		453,011	119,016
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		118,699,035	129,889,895
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	670,330,671	-
Por otros ingresos operativos	3	35,631,827	534,257,305
Total otros ingresos de operación		1,363,051,186	1,064,642,234
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		50,365,090	36,121,302
Por bienes diversos		3,906,234	1,080,885
Por amortización de activos intangibles		14,999,215	5,665,367
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		8,636,596	11,082,384
Por otros gastos operativos		9,265,010	36,854,493
Total otros gastos de operación		87,172,145	90,804,431
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	4,056,029,971	¢ 3,362,338,798

(continúa)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Citibank (Costa Rica), S.A.

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

Estado de resultados

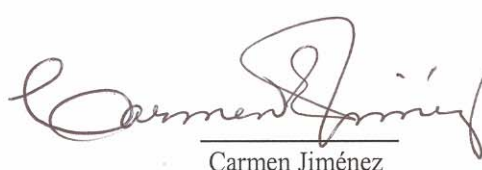
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

(continuación)

	Notas	2005	2004
Gastos administrativos			
Gastos de personal	22	¢ 1,405,443,956	¢ 1,078,432,468
Otros gastos de administración	23	<u>1,415,439,278</u>	<u>1,317,294,239</u>
Total gastos administrativos		<u>2,820,883,234</u>	<u>2,395,726,707</u>
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>1,235,146,737</u>	<u>966,612,091</u>
Participaciones sobre la utilidad		61,757,337	48,330,605
Impuesto sobre la renta	12	<u>339,108,307</u>	<u>174,491,132</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 834,281,093</u>	<u>¢ 743,790,354</u>


Jorge Mora
Gerente General


Carmen Jiménez
Contralor Financiera


Rosa Cristina Morales
Auditora Interna

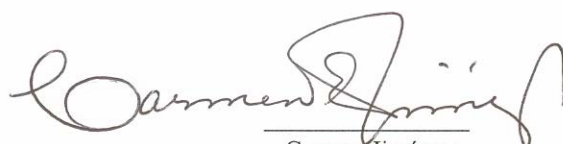
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Citibank (Costa Rica), S.A.
 (Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)
Estado de cambios en el patrimonio neto
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total patrimonio
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	15-a	1,065,000,000	-	-	(445,000,000)	620,000,000
Cambio en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		-	(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)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004		4,975,000,000	2,711,276	356,715,126	1,398,067,311	6,732,493,713
Dividendos declarados	15-d	-	-	-	(1,250,730,000)	(1,250,730,000)
Ajuste en la provisión de impuesto sobre la renta		-	-	-	(72,492,699)	(72,492,699)
Cambio en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		-	(2,245,854)	-	-	(2,245,854)
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido	12	-	673,756	-	-	673,756
Utilidad neta del año		-	-	-	834,281,093	834,281,093
Asignación de reserva legal		-	-	83,428,108	(83,428,108)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005		<u>¢ 4,975,000,000</u>	<u>¢ 1,139,178</u>	<u>¢ 440,143,234</u>	<u>¢ 825,697,597</u>	<u>¢ 6,241,980,009</u>


 Jorge Mora
 Gerente General


 Carmen Jiménez
 Contralor Financiera


 Rosa Cristina Morales
 Auditora Interna

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Citibank (Costa Rica), S.A.
(Entidad propiedad total de Corporación Citibank G.F.C., S.A.)
Estado de flujos de efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	834,281,093	¢ 743,790,354
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(362,095,774)	(7,326,543)
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo		3,458,226	961,862
Pérdidas por estimación por créditos incobrables	6-d	24,400,000	28,575,670
Pérdidas por estimaciones por créditos contingentes		31,611,321	1,608,164
Depreciaciones y amortizaciones		146,227,574	128,674,467
Ingreso diferido por comisiones		(1,737,439)	(18,899,970)
Impuesto sobre la renta diferido		(2,922,160)	(17,016,169)
Provisiones efectuadas		-	537,626,017
Ganancia por diferencial cambiario		(563,133,296)	(668,856,584)
Variación neta en los activos disminución (aumento)		(2,250,865,713)	1,238,831,438
Inversiones en valores negociables		(743,283,883)	417,470,108
Créditos y avances de efectivo		(1,030,304,003)	828,627,942
Otras cuentas y productos por cobrar		(23,828,683)	(7,128,284)
Otros activos		(453,449,144)	(138,328)
Variación neta en los pasivos aumento (disminución)		10,562,911,642	(1,460,056,160)
Obligaciones a la vista y a plazo		10,325,656,634	(1,094,541,319)
Otras cuentas por pagar y provisiones		245,166,187	(353,088,534)
Productos por pagar		(7,911,179)	(11,290,026)
Otros pasivos		-	(1,136,281)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación		8,784,231,248	515,239,089
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			
Inversiones en valores y depósitos		(5,658,436,113)	3,292,705,958
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(122,290,402)	(51,646,171)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		1,797,946	2,468,893
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión		(5,778,928,569)	3,243,528,680
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		44,161,096,562	42,539,726,976
Pago de obligaciones		(46,585,724,000)	(41,527,871,976)
Aportes de capital	15-a	-	620,000,000
Pago de dividendos	15-d	(1,250,730,000)	-
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento		(3,675,357,438)	1,631,855,000
Aumento (disminución) neto en disponibilidades		(670,054,759)	5,390,622,769
Diponibilidad al inicio del año		10,305,818,397	4,915,195,628
Disponibilidad al final del año	4	¢ 9,635,763,638	¢ 10,305,818,397


Jorge Mora
Gerente General


Carmen Jiménez
Contralor Financiera


Rosa Cristina Morales
Auditora Interna

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

1. Resumen de las principales políticas contables

a) Naturaleza de sus 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 6 de febrero de 2006.

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 2005 y de 2004 Citibank (Costa Rica), S.A cuenta con 75 y 76 empleados, respectivamente.

b) Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Como se menciona en la Nota 27 algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Banco en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos 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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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.

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Al 31 de diciembre de 2005 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢495.65 y para la venta ¢497.71 (¢457.58 y ¢459.64 al 31 de diciembre 2004, respectivamente).

iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2005, los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraron al tipo de cambio de ¢495.48.

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre del 2005 se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ¢2,064,110,792 (¢2,109,619,897 en el 2004) y ganancias por ¢2,627,244,088 (¢2,521,421,874 en el 2004), las cuales se incluyen de forma neta en los ingresos en el estado de resultados por la suma de ¢563,133,296 (¢411,801,977 en el 2004). Véase Nota 21.

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:

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.

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 mantenidos como 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 y gastos.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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.

Valores mantenidos hasta el 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.

Préstamos originados y las cuentas por cobrar

Son préstamos y cuentas por cobrar creados por el Banco que suministra dinero a un deudor diferente de aquellas que han sido creados 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.

ii. Reconocimiento

El Banco reconoce los activos financieros para negociar y disponibles para la venta en la fecha de compra de los activos. A partir de esa fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor justo de los activos.

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

iii. Medición

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

Posterior al reconocimiento 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 pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

iv. Principios de medición del valor justo

El valor justo de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

vi. Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

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 financieras del exterior”.

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 se clasifican como activos 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.

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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

viii. Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que el Banco tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

ix. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por el Banco a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basado en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

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.

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 de Citibank (Costa Rica), S.A. 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 préstamos 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:

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Criterio 2 (saldo menor a ¢17,000,000)		Criterio 3 (operaciones de vivienda)	
<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	C	De 91 hasta 120 días
			De 121 hasta 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

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 Criterio 1</u>	<u>Porcentaje Criterio 2</u>	<u>Porcentaje 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%
C	De alto riesgo	20%	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 de Citibank (Costa Rica), S.A., la SUGEF determinó el monto mínimo de estimación en ¢476,258,542, siendo menor al que resulta de la aplicación de los criterios anteriores al 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 6-d).

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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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 de 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 ingresos por intereses en el estado de resultados y los productos acumulados por cobrar en el balance de situación.

j) Mobiliario y equipo, equipo de cómputo y vehículos y depreciación acumulada

i. Medición

Los activos fijos en uso se registran 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 activos fijos 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.

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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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 incurrin.

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.

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 final.

m) Participación de otras empresas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 y valúan 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 política 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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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) una vez 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 al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes; al preparar estos estados financieros de conformidad con la normativa aplicable. 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 corriente y diferido

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 de la renta diferido se registra de acuerdo con el método pasivo basado en el balance. Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los importes utilizados para efectos fiscales. De acuerdo con este método, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto gravable) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran 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.

Los activos por el impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto de renta diferido que se origine de pérdidas fiscales utilizables en el futuro, se reconoce como tal, sólo cuando existan utilidades gravables suficientes que permitan realizar el beneficio generado por esa pérdida fiscal.

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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

u) Reconocimiento 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 la tasa de interés efectiva. 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. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce 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 mantenidos para negociar y disponibles para la venta.

iv. Ingresos financieros por cartera de créditos

Los ingresos financieros se reconocen sobre la base de devengado, excepto los intereses sobre la cartera de 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 atraso máximo permitido de cuotas vencidas es de 180 días.

v. Reconocimientos de gastos

Los gastos financieros por obligaciones se reconocen conforme se incurren. Los gastos operativos y de administración se reconocen en el momento de recibir el bien o servicio.

2. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

	31 de diciembre de		
	2005	2004	
	Valor contable	Valor contable	Causa de la restricción
Disponibilidades (Nota 4)	¢ 4,948,637,287	¢ 2,821,632,493	Encaje mínimo legal
Inversiones en valores y depósitos (Nota 5)	1,868,141,732	1,512,174,706	Cámara de Compensación y Mercado Interbancario
Inversiones en valores y depósitos (Nota 5)	-	1,542,902,440	Valores adquiridos bajo acuerdos de reventa
Cartera de créditos (Nota 6)	3,991,682,732	2,932,433,840	Préstamos a Banca Estatal (17%)
Otros activos (Nota 9)	40,778,339	32,391,610	Depósitos en garantía
	<u>¢ 10,849,240,090</u>	<u>¢ 8,841,535,089</u>	

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas (locales y del exterior), los cuales se resumen a continuación:

	2005	2004
Activo		
Disponibilidades	¢ 3,921,765,201	¢ 7,021,402,216
Productos por cobrar	2,290,691	756,467
Total activo	<u>¢ 3,924,055,892</u>	<u>¢ 7,022,158,683</u>
Pasivo		
Captaciones a la vista	¢ 1,010,172,330	¢ 302,382,513
Otras obligaciones financieras	563,119,922	949,275,000
Otras cuentas por pagar	177,757,216	9,941,019
Total pasivo	<u>¢ 1,751,049,468</u>	<u>¢ 1,261,598,532</u>
Ingresos		
Por intereses	¢ 154,516,240	¢ 30,023,772
Por servicios administrativos	670,330,671	326,716,898
Por otras comisiones ganadas	4,042,034	4,513,962
Total ingresos	<u>¢ 828,888,945</u>	<u>¢ 361,254,632</u>
Gastos		
Por intereses	¢ 38,416,449	¢ 37,217,510
Comisiones por servicios	2,623,016	220,859
De administración	491,652,873	230,408,483
Total gastos	<u>¢ 532,692,338</u>	<u>¢ 267,846,852</u>

4. Disponibilidades

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

	2005	2004
Efectivo en bóveda	¢ 274,555,035	¢ 221,242,070
Banco Central de Costa Rica	5,336,126,062	3,063,174,111
Entidades financieras del estado	36	-
Entidades financieras del exterior	3,921,765,201	7,021,402,216
Documentos de cobro inmediato	103,317,304	-
	<u>¢ 9,635,763,638</u>	<u>¢ 10,305,818,397</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre del 2005, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15% (12% en diciembre del 2004). 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 del 2005 y del 2004, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ₡4,948,637,287 y ₡2,821,632,493, respectivamente (véase Nota 2).

5. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

	2005	2004
Negociables	₡ 743,283,883	₡ -
Disponibles para la venta	1,885,148,532	1,512,174,706
Mantenidos hasta el vencimiento	<u>7,183,371,029</u>	<u>1,542,902,440</u>
	<u>₡ 9,811,803,444</u>	<u>₡ 3,055,077,146</u>
Negociables:		
Emisores del país:		
Gobierno Central	₡ 704,496,257	₡ -
Banco Central de Costa Rica	<u>38,787,626</u>	<u>-</u>
	<u>₡ 743,283,883</u>	<u>₡ -</u>
Disponibles para la venta:		
Emisores del país:		
Banco Central de Costa Rica	₡ 1,631,663,909	₡ 1,127,447,480
Gobierno Central	<u>253,484,623</u>	<u>384,727,226</u>
	<u>1,885,148,532</u>	<u>1,512,174,706</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:		
Emisores del país		
Banco Central de Costa Rica	₡ 1,954,701,520	₡ 628,128,609
Gobierno Central	<u>5,228,669,509</u>	<u>914,773,831</u>
	<u>₡ 7,183,371,029</u>	<u>₡ 1,542,902,440</u>

Al 31 de diciembre de 2005, se mantiene un monto de ₡5,228,669,509 (₡914,773,831 en el 2004) de valores comprados bajo acuerdo de reventa respaldados por títulos valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y un monto de ₡1,954,701,520 (₡628,128,609 en el 2004) de valores comprados bajo acuerdo de reventa respaldados por títulos valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica, para un monto total de ₡7,183,371,029 (₡1,542,902,440 en el 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones en valores y depósitos restringidas por Cámara de Compensación y por garantías Mercado Interbancario corresponden a un monto de ₡1,868,141,732 (₡1,512,174,706 en el 2004). Véase Nota 2.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Asimismo, al 31 de diciembre del 2005 no hay inversiones restringidas por valores comprados bajo acuerdo de recompra (¢1,542,902,440 en el 2004). (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 2005, las inversiones en valores denominadas en colones devengan intereses que oscilan entre 13,99% y 15,61% anual (entre 14% y 16% anual en el 2004) y aquellas denominadas en US dólares devengan intereses que oscilan entre 2,94% y 5,18% anual (entre 1,30% y 2,83% anual en el 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, se generó una ganancia no realizada por valuación sobre las inversiones disponibles para la venta de ¢1,139,178 (¢2,711,276 en el 2004), la cual se incluye en la sección patrimonial del balance general.

6. Cartera de créditos

a) Cartera de créditos por sector

La cartera de créditos por sector se detalla como sigue:

	2005	2004
Comercio y servicios	¢ 6,878,191,538	¢ 6,205,399,307
Industria	7,671,045,246	5,434,113,261
Construcción	656,639,284	846,546,747
Agricultura	6,736,174	29,968,580
Transporte	676,897,697	1,198,539,992
Consumo	40,539,392	51,826,216
Banca estatal	<u>3,975,221,850</u>	<u>3,350,397,611</u>
	19,905,271,181	17,116,791,714
Estimación para créditos incobrables	(511,857,653)	(465,853,812)
Comisiones diferidas	<u>(12,984,965)</u>	<u>(10,680,645)</u>
	<u>¢ 19,380,428,563</u>	<u>¢ 16,640,257,257</u>

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantiene préstamos restringidos a la Banca Estatal por un monto de ¢3,991,682,732 (¢2,932,433,840 en el 2004), que corresponden al cumplimiento del artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (véase Nota 2).

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco ha otorgado préstamos a entidades financieras privadas por un monto de ¢1,473,000,000 (¢2,210,000,000 en el 2004).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la totalidad de los créditos han sido originados por el Banco.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2005, las operaciones de crédito denominadas en colones devengan intereses que oscilan entre 15.25% y 27.50% anual (entre 14% y 26% anual en el 2004) y aquellas denominadas en US dólares devengan intereses que oscilan entre 3.42% y 10.75% anual (entre 4% y 10% anual en el 2004) anual, incluyendo los préstamos a la Banca Estatal.

b) Por morosidad

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

	2005	2004
Al día	¢ 18,752,316,928	¢ 15,762,173,879
De 1 a 30 días	700,697,816	818,040,158
De 31 a 60 días	148,075,645	199,296,048
De 61 a 90 días	-	5,448,240
De 91 a 120 días	-	-
De 121 a 180 días	-	-
Más de 181 días	-	2,229,797
Cobro judicial	304,180,792	329,603,592
	<u>¢ 19,905,271,181</u>	<u>¢ 17,116,791,714</u>

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por un 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:

	2005	2004
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses corresponden a 1 operación (6 en el 2004)	¢ 14,868,000	¢ 59,426,875
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses corresponden a 10 operaciones (18 en el 2004)	833,905,461	965,587,368
	<u>¢ 848,773,461</u>	<u>¢ 1,025,014,243</u>
Cobro judicial, corresponden a 3 operaciones (3 en 2004), que representan el 1.53% de la cartera de créditos (1.93% en el 2004)	¢ 304,180,792	¢ 329,603,592
Total de intereses no percibidos, en suspenso	<u>¢ 80,800,399</u>	<u>¢ 23,842,669</u>

Al 31 de diciembre del 2005, no había préstamos reestructurados en moneda extranjera (US\$623,464 en el 2004). En moneda local el monto de los préstamos reestructurados asciende a ¢304,180,792 (¢329,603,592 en el 2004).

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

La estimación de incobrabilidad para créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, 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:

	2005	2004
Saldo al inicio	¢ 465,853,812	¢ 476,164,758
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	24,400,000	-
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	25,282,990	28,575,670
Menos:		
Créditos liquidados contra la estimación	(29,439,093)	(38,550,011)
Asignación para la estimación de créditos contingentes	<u>25,759,944</u>	<u>(336,605)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 511,857,653</u>	<u>¢ 465,853,812</u>

De acuerdo a la última revisión de la cartera de crédito efectuada por la Superintendencia General de Entidades Financieras con corte al 30 de setiembre del 2004, la estimación para créditos incobrables y créditos contingentes debe ser de un monto mínimo de ¢476,258,542 (véase Nota 1-f).

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 cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

	2005	2004
Comisiones por cobrar	¢ 2,021,702	¢ 2,708,441
Impuesto sobre renta diferido (Nota 12)	73,578,232	71,329,828
Cuentas por cobrar diversas	225,232,691	24,236,680
Productos por cobrar:		
Por fondos disponibles	1,317,233	756,467
Por inversiones en valores	55,248,233	7,341,445
Por cartera de créditos	<u>116,523,480</u>	<u>132,547,358</u>
	<u>¢ 473,921,571</u>	<u>¢ 238,920,219</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

8. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

La propiedad, mobiliario y equipo en uso se detalla como sigue:

	Mobiliario y equipo y de cómputo	Vehículos	Total
Costo original:			
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 735,544,117	¢ 17,041,641	¢ 752,585,758
Adiciones	122,290,402	-	122,290,402
Retiros	(66,800,904)	-	(66,800,904)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>¢ 791,033,615</u>	<u>¢ 17,041,641</u>	<u>¢ 808,075,256</u>
Depreciación acumulada y deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 441,531,893	¢ 3,834,369	¢ 445,366,262
Gasto por depreciación	104,219,579	1,704,164	105,923,743
Retiros	(61,544,732)	-	(61,544,732)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>¢ 484,206,740</u>	<u>¢ 5,538,533</u>	<u>¢ 489,745,273</u>
Saldos, netos:			
31 de diciembre de 2005	<u>¢ 306,826,875</u>	<u>¢ 11,503,108</u>	<u>¢ 318,329,983</u>
31 de diciembre de 2004	<u>¢ 294,012,224</u>	<u>¢ 13,207,272</u>	<u>¢ 307,219,496</u>

9. Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	2005	2004
Gastos pagados por anticipado	¢ 220,509,590	¢ 16,848,268
Mejoras a propiedad arrendada, netas	131,464,721	149,516,022
Bienes diversos	14,009,920	12,140,565
Programas de cómputo, netos	24,820,064	7,850,128
Activos restringidos	40,778,339	32,391,610
	<u>¢ 431,582,634</u>	<u>¢ 218,746,593</u>

Al 31 de diciembre del 2005 los activos restringidos por ¢40,778,339 (¢32,391,610 en el 2004), corresponden a depósitos en garantía.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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

	2005
Mejoras a propiedad arrendada	
Costo original:	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 266,918,355
Adiciones	<u>7,253,316</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>274,171,671</u>
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 117,402,333
Gastos por amortización	<u>25,304,617</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>142,706,950</u>
Saldos netos:	
Al 31 de diciembre de 2005	¢ <u>131,464,721</u>
Al 31 de diciembre de 2004	¢ <u>149,516,022</u>
Activo intangible - Programas de cómputo	
Costo original:	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 55,665,426
Adiciones	<u>31,969,151</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>87,634,577</u>
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	47,815,298
Gastos por amortización	<u>14,999,215</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>62,814,513</u>
Saldos, netos:	
Al 31 de diciembre de 2005	¢ <u>24,820,064</u>
Al 31 de diciembre de 2004	¢ <u>7,850,128</u>

10. Obligaciones con el público

a) Captaciones a la vista

Las captaciones a la vista se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2005	Cuentas corrientes	Certificados de inversión vencidos	Total	Número de clientes
Con el público	¢ 25,892,083,143	¢ 1,353,106,882	¢ 27,245,190,025	214
Otros bancos	<u>1,123,568,513</u>	-	<u>1,123,568,513</u>	<u>4</u>
	¢ <u>27,015,651,656</u>	¢ <u>1,353,106,882</u>	¢ <u>28,368,758,538</u>	<u>218</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2004	Cuentas corrientes	Certificados de inversión vencidos	Total	Número de clientes
Con el público	¢ 18,006,091,318	¢ 465,807,543	¢ 18,471,898,861	214
Otros bancos	<u>189,802,401</u>	<u>-</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>

Las cuentas corrientes denominadas en colones devenga intereses anuales que oscilan entre 1% y 2% anual a partir de saldos de ¢6,000,000 y aquellos saldos denominados en US dólares devengan intereses a partir de US\$125,000 de 0.20% anual.

b) Otras obligaciones con el público a la vista

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

	2005	2004
Cheques de gerencia	¢ 682,117,106	¢ 448,706,370
Obligaciones por comisiones de confianza	<u>264,642,479</u>	<u>25,427,601</u>
	<u>¢ 946,759,585</u>	<u>¢ 474,133,971</u>

c) Captaciones a plazo

Las captaciones a plazo por monto se detallan como sigue:

31 de diciembre de 2005	A plazo	Número de clientes
Con el público	<u>¢ 2,775,768,813</u>	<u>29</u>
	<u>¢ 2,775,768,813</u>	<u>29</u>
31 de diciembre de 2004	A plazo	Número de clientes
Con el público	<u>¢ 2,629,795,069</u>	<u>29</u>
	<u>¢ 2,629,795,069</u>	<u>29</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 2006. Los certificados denominados en colones devengan intereses anuales que oscilan entre 8.00% y 16.30% anual (9.78% y 16.63% anual en el 2004) y aquellos denominados en US dólares devengan intereses anuales que oscilan entre 1.09% y 3.40% anual (0.54% y 2.99% anual en el 2004).

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

11. Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	2005	2004
Obligaciones en Mercado Intercambiario (M.I.B.)	¢ -	¢ 500,000,000
Sobregiros en cuentas a la vista en entidades financieras del exterior (Nota 2)	563,119,922	-
Préstamos por pagar con entidades financieras del exterior	-	949,275,000
	<u>¢ 563,119,922</u>	<u>¢ 1,449,275,000</u>

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.

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

	2005	2004
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 341,356,711	¢ 191,507,301
Impuesto sobre la renta diferido	(2,248,404)	(17,016,169)
	<u>¢ 339,108,307</u>	<u>¢ 174,491,132</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 impuestos sobre la renta "impuesto esperado" (30%), se concilia como sigue:

	2005	2004
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 352,016,820	¢ 275,484,446
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):		
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	(224,824,432)	(214,711,452)
Gastos financieros y operativos no deducibles	182,023,240	91,210,354
Otras partidas no deducibles	32,141,083	39,523,953
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 341,356,711</u>	<u>¢ 191,507,301</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Las Autoridades Fiscales costarricenses pueden revisar la declaración de impuestos que se presentarán para el 2005, y las presentadas para los años 2004, 2003, 2002 y 2001. Consecuentemente, el Banco mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales; sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

El Banco generó pasivos y activos 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:

	2005	2004
Impuesto de renta diferido activo:		
Provisiones (Nota 7)	¢ <u>73,578,232</u>	¢ <u>71,329,828</u>
Impuesto de renta diferido pasivo:		
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta	¢ <u>488,219</u>	¢ <u>1,161,975</u>

Como consecuencia del tratamiento para efectos fiscales de las provisiones, por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, el Banco reconoció un ingreso por impuesto sobre la renta diferido por ¢2,248,404 (¢17,016,169 en el 2004).

13. Provisiones

El saldo de las provisiones se detalla como sigue:

	2005	2004
Bonificaciones a empleados	¢ 166,668,095	¢ 112,123,000
Comisión Nacional de Préstamos	61,757,337	48,330,605
Impuesto sobre la renta corriente	329,000,000	191,507,301
Otras provisiones	<u>49,001,910</u>	<u>108,100,484</u>
	¢ <u>606,427,342</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. Esta participación se incluye dentro de la cuenta Participaciones legales sobre la utilidad, subcuenta Participación de CONAPE. Al 31 de diciembre de 2005 el saldo por este concepto fue de ¢61,757,337 (¢48,330,605 en el 2004).

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

14. Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	2005	2004
Aportaciones patronales por pagar	¢ 65,206,962	¢ 45,054,440
Acreedores varios	378,860,318	206,018,924
Otras	15,965,243	11,746,921
	<u>¢ 460,032,523</u>	<u>¢ 262,820,285</u>

15. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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.

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 período anteriores por un monto de ¢445,000,000. Este incremento de capital fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el 17 de agosto de 2004.

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 2005 el Banco asignó ¢83,428,108 (¢74,379,035 en el 2004), 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 2005, el saldo de la reserva legal asciende a la suma de ¢440,143,234 (¢356,715,126 en el 2004).

d) Declaración de dividendos

El 26 de julio del 2005, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Socios de Citibank (Costa Rica), S.A., se acordó la distribución de dividendos por un monto total de ¢1,250,730,000, los cuales fueron pagados el 27 de julio del 2005, a su única accionista Corporación Citibank GFC, S.A.

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 asciende al 31 de diciembre de 2005 a la suma de ¢750,852,985 (¢669,411,319 en el 2004) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 4,975,000 (4,353,750 en el 2004).

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	2005	2004
Utilidad neta	¢ 834,281,093	¢ 743,790,354
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	750,852,985	669,411,319
Cantidad promedio de acciones comunes	4,975,000	4,353,750
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 150.93</u>	<u>¢ 153.76</u>

17. Cuentas contingentes

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

	2005	2004
Garantías de cumplimiento otorgadas (Nota 25)	¢ 3,152,778,347	¢ 3,288,497,068
Garantías de participación otorgadas (Nota 25)	23,342,991	14,767,765
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera	119,188,090	119,188,090
	<u>¢ 3,295,309,428</u>	<u>¢ 3,422,452,923</u>

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

18. Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden deudoras se detallan así:

	2005	2004
Valores recibidos en garantía	¢ 38,888,071,290	¢ 32,325,495,935
Cartas de crédito avisadas	582,374,805	1,091,280,750
Documentos de importación	10,847,927,835	8,819,374,361
Documentos de exportación	429,795,262	360,866,250
Productos en suspenso	80,800,400	23,842,669
Créditos castigados	306,692,461	312,430,964
Garantías otorgadas por cuenta de banco en el exterior	30,095,852,210	11,968,340,041
Cobranzas en comisiones de confianza	632,190,295	598,840,746
Operaciones a término de moneda extranjera	2,769,944,126	-
Otras cuentas de orden	1,585,420,781	1,162,454,835
	<u>¢ 86,219,069,465</u>	<u>¢ 56,662,926,551</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco no mantiene cuentas de fideicomiso y comisiones de confianza.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

19. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

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

	2005	2004
Negociables:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	¢ 56,937,688	¢ 17,647,880
Otras inversiones en valores del país	<u>-</u>	<u>19,240,186</u>
	<u>56,937,688</u>	<u>36,888,066</u>
Disponibles para la venta:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	102,265,771	44,852,185
Entidades financieras del país	530,410	-
Otras inversiones en valores del exterior	764,025	-
Otras inversiones en valores del país	<u>24,409,564</u>	<u>28,621,274</u>
	<u>127,969,770</u>	<u>73,473,459</u>
Comprometidos:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	<u>161,771,191</u>	<u>182,018,072</u>
Mantenidos hasta el vencimiento:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	<u>193,168,517</u>	<u>155,773,520</u>
	<u>193,168,517</u>	<u>155,773,520</u>
	<u>¢ 539,847,166</u>	<u>¢ 448,153,117</u>

20. Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes

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

	2005	2004
Por sobregiros en cuenta corriente	¢ 35,159,044	¢ 14,714,835
Por documentos descontados	-	62,582,274
Por préstamos con otros recursos	1,441,177,469	1,192,031,618
Por otras cuentas por cobrar	252,843,507	1,635,817
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	<u>76,020,358</u>	<u>156,943,952</u>
	<u>¢ 1,805,200,378</u>	<u>¢ 1,427,908,496</u>

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 2005 se generaron ingresos netos por diferencial cambiario por un monto de ¢563,133,296 (¢411,801,977 en el 2004), según se presenta a continuación:

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	2005	2004
Ingresos financieros por diferencial cambiario		
Por disponibilidades	¢ 499,719,128	¢ 471,338,534
Por depósitos a plazo e inversiones	356,578,400	492,370,887
Por cartera de crédito	1,762,331,567	1,553,424,538
Por otras cuentas por cobrar	8,614,993	4,287,915
	<u>2,627,244,088</u>	<u>2,521,421,874</u>
Gastos financieros por diferencial cambiario		
Por obligaciones con el público	¢ 2,033,683,752	¢ 2,090,978,446
Por otras obligaciones financieras	4,507,736	5,415,586
Por otras cuentas pagar y provisiones	25,919,304	13,225,865
	<u>2,064,110,792</u>	<u>2,109,619,897</u>
Ingresos por diferencial cambiario, netos	<u>¢ 563,133,296</u>	<u>¢ 411,801,977</u>

22. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	2005	2004
Sueldos y bonificaciones al personal	¢ 926,348,643	¢ 728,327,502
Aguinaldo, vacaciones, preaviso y cesantía	99,891,662	70,800,309
Cargas sociales patronales	289,591,164	183,656,705
Capacitación	21,943,171	31,578,975
Seguros para el personal	41,461,161	36,612,815
Otros gastos de personal	26,208,155	27,456,162
	<u>¢ 1,405,443,956</u>	<u>¢ 1,078,432,468</u>

23. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	2005	2004
Servicios externos	¢ 739,460,005	¢ 691,736,077
Movilidad y comunicaciones	81,672,110	80,100,606
Infraestructura	488,242,881	459,687,282
Gastos generales	106,064,282	85,770,274
	<u>¢ 1,415,439,278</u>	<u>¢ 1,317,294,239</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2005, 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:

	2005	2005
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros		
Disponibilidades	¢ 9,635,763,638	¢ 9,635,763,638
Inversiones en valores y depósitos	9,811,803,444	9,811,803,444
Cartera de crédito	<u>19,393,413,528</u>	<u>19,327,942,588</u>
	<u>¢ 38,840,980,610</u>	<u>¢ 38,775,509,670</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público:		
Captaciones a la vista	¢ 28,368,758,538	¢ 28,368,758,538
Otras obligaciones con el público a la vista	946,759,585	946,759,585
Captaciones a plazo	<u>2,775,768,813</u>	<u>2,765,305,504</u>
	<u>¢ 32,091,286,936</u>	<u>¢ 32,080,823,627</u>

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. Se asume que los pagos de los préstamos se harán según las fechas pactadas. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2005 ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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 2005 ofrecidas para depósitos de plazos similares.

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.

25. Administración de riesgos

El Banco está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo de liquidez y financiamiento, riesgo crediticio y riesgo de mercado, dentro del que se encuentran: riesgo tipo de cambio y de tasa de interés. A continuación se detalla la forma en que el Banco administra los diferentes riesgos:

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, mercado de liquidez, recompras y líneas de crédito. El Banco revisa anualmente la determinación de los límites de liquidez de acuerdo al crecimiento esperado del Banco, 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 en el Comité de Activos y Pasivos.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2005, el calce de plazos de los activos y pasivos del Banco es como sigue:

Moneda nacional	Días							Vencidas mas 30 días	Total
	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días		
Activos:									
Disponibilidades	¢ 210,939,391	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	210,939,391
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	1,323,495,503	5,394,231	1,387,653	-	29,764,109	2,558,760	-	-	1,362,600,256
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	27,386,827	-	5,537,290	358,873,968	758,077,680	18,161,968	-	1,168,037,733
Cartera de crédito y productos por cobrar	999,181,167	826,688,348	657,895,000	1,049,147,310	1,671,068,750	11,057,433	252,437,360	304,180,792	5,771,656,160
	<u>2,533,616,061</u>	<u>859,469,407</u>	<u>659,282,653</u>	<u>1,054,684,600</u>	<u>2,059,706,826</u>	<u>771,693,873</u>	<u>270,599,328</u>	<u>304,180,792</u>	<u>8,513,233,539</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	6,724,132,976	27,405,856	7,050,089	-	151,219,121	13,000,000	-	-	6,922,808,042
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	-	3,721,438	-	-	-	-	-	-	3,721,438
	<u>6,724,132,976</u>	<u>31,127,295</u>	<u>7,050,089</u>	<u>-</u>	<u>151,219,121</u>	<u>13,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,926,529,480</u>
Calce de activos y pasivos en moneda nacional	<u>¢ (4,190,516,915)</u>	<u>¢ 828,342,112</u>	<u>¢ 652,232,564</u>	<u>¢ 1,054,684,600</u>	<u>¢ 1,908,487,705</u>	<u>¢ 758,693,873</u>	<u>¢ 270,599,328</u>	<u>¢ 304,180,792</u>	<u>¢ 1,586,704,059</u>
Moneda extranjera									
	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	¢ 4,090,015,419	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	4,090,015,419
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	3,566,661,786	43,810,374	267,299,832	3,222,871	25,648,626	66,882,317	-	-	3,973,525,806
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	7,872,258,175	-	-	574,271,547	-	252,484,223	-	8,699,013,945
Cartera de crédito y productos por cobrar	3,071,107,866	2,182,851,395	1,797,719,904	631,325,757	4,953,106,915	403,760,825	1,210,265,840	-	14,250,138,501
	<u>10,727,785,070</u>	<u>10,098,919,944</u>	<u>2,065,019,736</u>	<u>634,548,628</u>	<u>5,553,027,087</u>	<u>470,643,143</u>	<u>1,462,750,063</u>	<u>-</u>	<u>31,012,693,671</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	22,591,385,147	277,496,745	1,693,088,332	20,413,801	162,459,469	423,635,400	-	-	25,168,478,894
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	563,119,922	-	-	-	-	-	-	-	563,119,922
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	19,762,413	-	-	-	-	-	-	19,762,413
	<u>23,154,505,069</u>	<u>297,259,158</u>	<u>1,693,088,332</u>	<u>20,413,801</u>	<u>162,459,469</u>	<u>423,635,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,751,361,229</u>
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera	<u>¢ (12,426,719,999)</u>	<u>¢ 9,801,660,786</u>	<u>¢ 371,931,404</u>	<u>¢ 614,134,827</u>	<u>¢ 5,390,567,619</u>	<u>¢ 47,007,743</u>	<u>¢ 1,462,750,063</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 5,261,332,442</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>13,261,401,131</u>	<u>10,958,389,351</u>	<u>2,724,302,389</u>	<u>1,689,233,228</u>	<u>7,612,733,914</u>	<u>1,242,337,015</u>	<u>1,733,349,390</u>	<u>304,180,792</u>	<u>39,525,927,210</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>29,878,638,045</u>	<u>328,386,453</u>	<u>1,700,138,421</u>	<u>20,413,801</u>	<u>313,678,590</u>	<u>436,635,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,677,890,710</u>
Calce total de activos y pasivos	<u>¢ (16,617,236,915)</u>	<u>¢ 10,630,002,898</u>	<u>¢ 1,024,163,968</u>	<u>¢ 1,668,819,427</u>	<u>¢ 7,299,055,324</u>	<u>¢ 805,701,615</u>	<u>¢ 1,733,349,390</u>	<u>¢ 304,180,792</u>	<u>¢ 6,848,036,500</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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

Moneda nacional	Días								Total
	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Vencidas mas 30 días	
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	-	-	394,996,455
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	9,241,638,178
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	¢ 3,319,000,805
Moneda extranjera									
	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
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	344,804,639	3,124,961,142	331,833,388	30,618,332,527
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	¢ (108,134,064)	¢ 3,124,961,142	¢ 331,833,388	¢ 7,372,032,196

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Riesgo de mercado:

Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que 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, en general, 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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2005, el reporte de brechas de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco se detalla como sigue:

Moneda nacional	Días						Total
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	¢ 18,388,837	¢ 15,905,035	¢ 375,800,000	¢ 818,889,484	¢ 21,061,631	¢ -	¢ 1,250,044,986
Cartera de créditos	1,870,998,022	1,145,103,182	1,416,412,333	-	-	-	4,432,513,538
	<u>1,889,386,859</u>	<u>1,161,008,217</u>	<u>1,792,212,333</u>	<u>818,889,484</u>	<u>21,061,631</u>	<u>-</u>	<u>5,682,558,524</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	27,736,839	7,145,657	159,846,172	15,012,110	-	-	209,740,777
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>27,736,839</u>	<u>7,145,657</u>	<u>159,846,172</u>	<u>15,012,110</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>209,740,777</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢ 1,861,650,020	¢ 1,153,862,560	¢ 1,632,366,161	¢ 803,877,374	¢ 21,061,631	¢ -	¢ 5,472,817,747
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	¢ 7,856,340,359	¢ 3,173,148	¢ 580,011,113	¢ -	¢ 269,793,894	¢ -	¢ 8,709,318,513
Cartera de créditos	3,312,968,826	2,655,289,236	4,959,303,834	403,092,195	61,892,775	-	11,392,546,866
	<u>11,169,309,184</u>	<u>2,658,462,384</u>	<u>5,539,314,947</u>	<u>403,092,195</u>	<u>331,686,669</u>	<u>-</u>	<u>20,101,865,379</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	279,201,385	1,718,360,860	164,222,154	435,513,081	-	-	2,597,297,479
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>279,201,385</u>	<u>1,718,360,860</u>	<u>164,222,154</u>	<u>435,513,081</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,597,297,479</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢ 10,890,107,800	¢ 940,101,525	¢ 5,375,092,793	¢ (32,420,887)	¢ 331,686,669	¢ -	¢ 17,504,567,900
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>13,058,696,043</u>	<u>3,819,470,601</u>	<u>7,331,527,280</u>	<u>1,221,981,679</u>	<u>352,748,300</u>	<u>-</u>	<u>25,784,423,903</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>306,938,223</u>	<u>1,725,506,516</u>	<u>324,068,326</u>	<u>450,525,191</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,807,038,256</u>
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 12,751,757,820</u>	<u>¢ 2,093,964,085</u>	<u>¢ 7,007,458,954</u>	<u>¢ 771,456,487</u>	<u>¢ 352,748,300</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 22,977,385,647</u>

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
31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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						
Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
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
	<u>3,217,735,221</u>	<u>2,399,411,856</u>	<u>1,493,100,644</u>	<u>104,760,521</u>	<u>719,147,180</u>	<u>44,985,793</u>	<u>7,979,141,215</u>
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
	<u>1,852,927,373</u>	<u>-</u>	<u>58,430,486</u>	<u>24,423,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,935,780,859</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	<u>¢ 1,364,807,848</u>	<u>¢ 2,399,411,856</u>	<u>¢ 1,434,670,158</u>	<u>¢ 80,337,521</u>	<u>¢ 719,147,180</u>	<u>¢ 44,985,793</u>	<u>¢ 6,043,360,356</u>
Moneda extranjera							
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
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
	<u>4,529,976,248</u>	<u>1,254,939,063</u>	<u>1,153,617,215</u>	<u>536,845,299</u>	<u>254,324,538</u>	<u>1,245,149,933</u>	<u>8,974,852,296</u>
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	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1,410,345,131</u>	<u>359,201,900</u>	<u>-</u>	<u>442,768,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,212,315,380</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	<u>¢ 3,119,631,117</u>	<u>¢ 895,737,163</u>	<u>¢ 1,153,617,215</u>	<u>¢ 94,076,950</u>	<u>¢ 254,324,538</u>	<u>¢ 1,245,149,933</u>	<u>¢ 6,762,536,916</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>7,747,711,469</u>	<u>3,654,350,919</u>	<u>2,646,717,859</u>	<u>641,605,820</u>	<u>973,471,718</u>	<u>1,290,135,726</u>	<u>16,953,993,511</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,263,272,504</u>	<u>359,201,900</u>	<u>58,430,486</u>	<u>467,191,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,148,096,239</u>
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 4,484,438,965</u>	<u>¢ 3,295,149,019</u>	<u>¢ 2,588,287,373</u>	<u>¢ 174,414,471</u>	<u>¢ 973,471,718</u>	<u>¢ 1,290,135,726</u>	<u>¢ 12,805,897,272</u>

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
31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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 dólar 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:

	2005	2004
Activos		
Disponibilidades	\$ 16,271,543	\$ 7,317,736
Inversiones en valores	17,466,186	18,687,778
Cartera de créditos	28,688,808	19,921,615
Otras cuentas por cobrar	202,538	94,975
Otros activos	74,098	60,281
Total activos	<u>\$ 62,703,173</u>	<u>\$ 46,082,385</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	\$ 50,796,155	\$ 38,097,471
Otras obligaciones financieras	1,136,514	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	441,953	277,286
Otros pasivos	136,348	84,363
Total pasivos	<u>\$ 52,510,970</u>	<u>\$ 38,459,120</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios en dólares	<u>\$ 10,192,203</u>	<u>\$ 7,623,265</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.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Al 31 diciembre de 2005 y 2004, el calce de plazos de los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones del Banco es como sigue:

Moneda extranjera - 2005	Días								Total
	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Vencidas mas 30 días	
Activos:									
Disponibilidades	¢ 4,090,015,419	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 4,090,015,419
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	3,566,661,786	43,810,374	267,299,832	3,222,871	25,648,626	66,882,317	-	-	3,973,525,806
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	7,872,258,175	-	-	574,271,547	-	252,484,223	-	8,699,013,945
Cartera de crédito y productos por cobrar	3,071,107,866	2,182,851,395	1,797,719,904	631,325,757	4,953,106,915	403,760,825	1,210,265,840	-	14,250,138,501
	<u>10,727,785,070</u>	<u>10,098,919,944</u>	<u>2,065,019,736</u>	<u>634,548,628</u>	<u>5,553,027,087</u>	<u>470,643,143</u>	<u>1,462,750,063</u>	<u>-</u>	<u>31,012,693,671</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	22,591,385,147	277,496,745	1,693,088,332	20,413,801	162,459,469	423,635,400	-	-	25,168,478,894
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	563,119,922	-	-	-	-	-	-	-	563,119,922
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	19,762,413	-	-	-	-	-	-	19,762,413
	<u>23,154,505,069</u>	<u>297,259,158</u>	<u>1,693,088,332</u>	<u>20,413,801</u>	<u>162,459,469</u>	<u>423,635,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,751,361,229</u>
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera en colones	<u>¢ (12,426,719,999)</u>	<u>¢ 9,801,660,786</u>	<u>¢ 371,931,404</u>	<u>¢ 614,134,827</u>	<u>¢ 5,390,567,619</u>	<u>¢ 47,007,743</u>	<u>¢ 1,462,750,063</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 5,261,332,442</u>
Moneda extranjera - 2004									
	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
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
	<u>12,159,207,235</u>	<u>3,184,746,988</u>	<u>863,048,325</u>	<u>812,353,258</u>	<u>1,329,406,766</u>	<u>328,827,297</u>	<u>2,699,104,480</u>	<u>-</u>	<u>21,376,694,349</u>
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
	<u>15,138,219,287</u>	<u>803,869,798</u>	<u>949,635,170</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>431,938,703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,323,662,958</u>
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera en colones	<u>¢ (2,979,012,052)</u>	<u>¢ 2,380,877,190</u>	<u>¢ (86,586,845)</u>	<u>¢ 812,353,258</u>	<u>¢ 1,329,406,766</u>	<u>¢ (103,111,406)</u>	<u>¢ 2,699,104,480</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 4,053,031,391</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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 fuera de balance, como son los compromisos y garantías.

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

Los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

	2005	2004
Garantías de cumplimiento otorgadas:		
Industria	¢ 1,570,488,377	¢ 1,548,528,789
Transportes	552,361,600	545,485,451
Comercio	353,205,474	487,442,439
Servicios	497,385,927	388,121,995
Electricidad	179,336,969	318,918,394
	<u>¢ 3,152,778,347</u>	<u>¢ 3,288,497,068</u>
Garantías de participación otorgadas:		
Industria	¢ 4,027,261	¢ 2,276,401
Comercio	13,377,960	5,377,740
Servicios	5,937,770	7,113,624
	<u>23,342,991</u>	<u>14,767,765</u>
	<u>¢ 3,176,121,338</u>	<u>¢ 3,303,264,833</u>

La totalidad de los créditos otorgados por el Banco han sido dentro del país. Al 31 de diciembre de 2005, el monto total de créditos es ¢19,905,271,181 (¢17,116,791,714 en 2004).

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 2005, aproximadamente el 34% de la cartera de créditos está garantizada con activos reales, incluyendo los préstamos a la Banca Estatal (41% en el 2004).

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

	2005	2004
Prendaria	¢ 2,288,469,797	¢ 2,448,213,872
Hipotecaria	585,958,511	1,255,814,709
Fiduciaria	13,055,621,023	10,062,365,522
Banca Estatal	3,975,221,850	3,350,397,611
	<u>¢ 19,905,271,181</u>	<u>¢ 17,116,791,714</u>

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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	31 de diciembre de 2005	
	No. Deudores	Monto
Individuales		
De 0 a 4.99%	52	¢ 1,542,893,571
De 5% a 9.99%	11	4,649,086,550
De 10% a 14.99%	3	1,831,184,480
De 15% a 19.99%	5	4,524,665,684
De 70% a 74.99%	<u>1</u>	<u>3,975,221,850</u>
	<u>72</u>	<u>16,523,052,135</u>
Grupo de interés económico		
De 0 a 4.99%	1	9,375,000
De 5% a 9.99%	1	490,160,000
De 10% a 14.99%	<u>4</u>	<u>2,882,684,046</u>
	<u>6</u>	<u>3,382,219,046</u>
		<u>¢ 19,905,271,181</u>

Rango	31 de diciembre de 2004	
	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%	<u>1</u>	<u>3,350,397,611</u>
	<u>99</u>	<u>15,358,750,248</u>
Grupo de interés económico		
De 0 a 4.99%	5	14,969,006
De 5% a 9.99%	<u>4</u>	<u>1,743,072,460</u>
	<u>9</u>	<u>1,758,041,466</u>
		<u>¢ 17,116,791,714</u>

Al 31 de diciembre de 2005, los 20 clientes o grupos más importantes, incluyendo el sector público y privado, tienen préstamos por un monto de ¢16,657,356,139 (¢12,851,468,331 en el 2004).

Además, al 31 de diciembre del 2005, ¢3,991,682,732 (¢3,350,397,611 en el 2004), corresponden al 17% sobre las captaciones a plazos iguales o menores a 30 días, requeridos como peaje en la banca estatal, según el artículo 59-i de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

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

	2005	2004
Disponibilidades e inversiones		
Costa Rica	¢ 15,525,801,881	¢ 6,339,493,327
Panamá	55,423,516	26,359,604
Resto de Zona del Caribe	3,864,744,000	6,453,288,000
Estados Unidos	-	539,782,767
Europa	1,597,685	1,954,750
Asia	-	17,095
	<u>¢ 19,447,567,082</u>	<u>¢ 13,360,895,543</u>
Cartera de créditos		
Costa Rica	¢ 19,905,271,181	¢ 17,116,791,714
	<u>¢ 19,905,271,181</u>	<u>¢ 17,116,791,714</u>
Pasivos		
Costa Rica	¢ 32,113,753,287	¢ 23,094,522,751
Panamá	-	24,852
Guatemala	274,436,434	897,840
Bahamas	-	959,216,019
Estados Unidos	1,431,274,406	8,379,276
Europa	3,370,662	27,918,057
	<u>¢ 33,822,834,789</u>	<u>¢ 24,090,958,795</u>

26. Cambios en políticas de contabilidad

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”.

27. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El 13 de mayo del 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1 de enero del 2003, de conformidad con los términos de la normativa aplicable a la Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN. Sin embargo, la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

De esa forma, los estados financieros del Banco se preparan a partir del 1 de enero del 2003, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF. Los cambios más relevantes de esa normativa, corresponden a:

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

- Presentación de los estados financieros
- Mayor revelación de información financiera
- Valuación y clasificación de los instrumentos financieros
- Reconocimiento de deterioro del valor de los activos

Las principales diferencias entre las NIIF y la normativa contable establecida por las autoridades reguladoras son las siguientes:

- De conformidad con disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, el 100% (50% para el 2004 y 25% para el 2003) de las comisiones por formalización de préstamos son diferidas y reconocidas en el estado de resultados como un ajuste al rendimiento efectivo en el préstamo. El porcentaje no diferido se reconoce en resultados sobre la base de efectivo. La Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios, requiere que las comisiones de formalización sean diferidas como pasivo y reconocidas en los resultados a lo largo de la vida útil del crédito, como parte del rendimiento efectivo del activo financiero.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición no contempla que estimaciones genéricas sobre la cartera de crédito sean registradas contra los resultados del período. De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, los bancos deben mantener reservas genéricas por incobrabilidad de su cartera de crédito, las cuales son cargadas contra el estado de resultados cuando son creadas.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar indica que los estados financieros deben revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el período que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- La normativa establecida por SUGEF requiere que el Banco no reconozca ingresos por intereses sobre cartera con más de 180 días de vencida. Esta excepción al reconocimiento de ingreso financiero no está de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios.
- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).

28. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2005, no se presenta ningún evento subsecuente que deba ser revelado en este informe.

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 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

29. Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros que no aplican

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican, debido a que el Banco no realiza este tipo de actividades.

- Indicadores de riesgo
- Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras de valores
- Fideicomisos y comisiones de confianza
- Contratos de administración de fondos de inversión
- Contratos de administración de fondos de pensión