



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

Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras

31 de diciembre de 2003  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Apartado Postal 10208  
San Jose, Costa Rica 1000

Parque Empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero  
Fernández, kilómetro 11.

Teléfono: (506) 204-3232  
Fax: (506) 204-3131  
cr-fmkpmgpm@kpmg.com

## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de Citibank (Costa Rica), S.A. (el Banco) al 31 de diciembre de 2003 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

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

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Citibank (Costa Rica), S.A., al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la nota 1-b.



KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es  
firma miembro costarricense de KPMG International,  
una cooperativa suiza.



-2-

Tal y como se describe en la nota 31, las cifras incluidas dentro de los estados financieros de 2002 fueron reestructuradas para dar efecto retroactivo a la corrección de la partida indicada en dicha nota. El resultado neto de tal corrección se refleja en la cuenta "Resultados acumulados de ejercicios anteriores" por un monto de ¢102.545.144.

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva del Banco y de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Todo documento redistribuido por el Banco a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 27 de febrero de 2004, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

KPMG



27 de febrero de 2004

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2004

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

**CITIBANK (COSTA RICA), S.A.**
**BALANCE DE SITUACIÓN**

31 de diciembre de 2003

(En colones sin céntimos)

| <u>ACTIVOS</u>                                       | <u>Nota</u> |                       |
|--|-------------|-----------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                              | <b>4</b>    | <b>4.915.195.628</b>  |
| <b>Inversiones en valores y depósitos</b>            | <b>5</b>    | <b>2.896.709.186</b>  |
| Negociables  |             | 417.470.108           |
| Disponibles para la venta                            |             | 2.479.239.078         |
| <b>Cartera de créditos neta</b>                      | <b>6</b>    | <b>19.917.574.073</b> |
| Créditos vigentes                                    |             | 16.856.227.066        |
| Créditos vencidos                                    |             | 2.914.601.120         |
| Créditos en cobro judicial                           |             | 622.910.645           |
| Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos |             | (476.164.758)         |
| <b>Cuentas y productos por cobrar</b>                |             | <b>155.842.688</b>    |
| Comisiones por cobrar                                |             | 266.632               |
| Otras cuentas por cobrar                             |             | 3.193.198             |
| Productos por cobrar                                 |             | 152.382.858           |
| <b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>   | <b>7</b>    | <b>359.628.206</b>    |
| <b>Otros Activos</b>                                 | <b>8</b>    | <b>244.336.403</b>    |
| Activos intangibles, neto                            |             | 4.099.539             |
| Otros activos  |             | 240.236.864           |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                              |             | <b>28.489.286.184</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                          |             |                       |
| <b>PASIVOS</b>                                       |             |                       |
| <b>Obligaciones con el público</b>                   |             | <b>21.974.353.462</b> |
| Captaciones a la vista                               | <b>9</b>    | 13.924.783.821        |
| Otras obligaciones con el público a la vista         | <b>9</b>    | 618.647.800           |
| Captaciones a plazo                                  | <b>9</b>    | 7.430.921.841         |
| <b>Otras obligaciones financieras</b>                | <b>10</b>   | <b>417.650.000</b>    |
| <b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>         |             | <b>575.142.572</b>    |
| Cargos financieros por pagar                         |             | 42.685.055            |
| Provisiones  | <b>12</b>   | 204.685.530           |
| Cuentas por pagar diversas                           | <b>13</b>   | 327.771.987           |
| <b>Otros pasivos</b>                                 |             | <b>80.498.736</b>     |
| Ingresos diferidos                                   |             | 39.273.015            |
| Estimación para incobrables de créditos contingentes |             | 41.220.205            |
| Otros pasivos  |             | 5.516                 |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                              |             | <b>23.047.644.770</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                    |             |                       |
| <b>Capital Social</b>                                | <b>14</b>   | <b>3.910.000.000</b>  |
| Capital pagado                                       |             | 3.910.000.000         |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                         |             |                       |
| Ganancia no realizada                                |             | 129.962.990           |
| <b>Reservas patrimoniales</b>                        |             | <b>282.336.091</b>    |
| <b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>  |             | <b>1.119.342.333</b>  |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                          |             | <b>5.441.641.414</b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                 |             | <b>28.489.286.184</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                 | <b>16</b>   | <b>3.750.121.196</b>  |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>               | <b>17</b>   | <b>59.251.309.826</b> |

Gerente General  
Victor Balcázar

Contralor Financiera  
Carmen Jiménez

Auditora Interna  
Ana María Vargas

**CITIBANK (COSTA RICA), S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2003  
(En colones sin céntimos)

|  | <b>Nota</b> |                      |
|--|-------------|----------------------|
| <b>Ingresos financieros:</b>   |             |                      |
| Por disponibilidades   |             | 71.841.263           |
| Por inversiones en valores y depósitos   | <b>18</b>   | 455.620.807          |
| Por cartera de créditos vigentes   | <b>19</b>   | 1.472.564.992        |
| Por cartera de créditos vencidos y en cobro judicial   |             | 1.366.476            |
| Por diferencial cambiario  | <b>20</b>   | 2.250.870.103        |
| Por otros ingresos financieros   | <b>21</b>   | 577.690.250          |
| <b>Total de ingresos financieros</b>   |             | <b>4.829.953.891</b> |
| <b>Gastos financieros:</b>   |             |                      |
| Por obligaciones con el público  |             | 349.972.509          |
| Por otras obligaciones Financieras   |             | 33.123.531           |
| Por diferencial cambiario  | <b>22</b>   | 2.183.642.190        |
| Por otros gastos financieros   |             | 1.194.858            |
| <b>Total de gastos financieros</b>   |             | <b>2.567.933.088</b> |
| Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito |             | 211.470.001          |
| Ingresos por recuperación de activos financieros   |             | 6.565.626            |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  |             | <b>2.057.116.428</b> |
| <b>Otros ingresos de operación:</b>  |             |                      |
| Por comisiones por servicios   |             | 343.069.306          |
| Ingresos por cambio y arbitraje de divisas   |             | 453.322.403          |
| Diferencial de las posiciones en instrumentos financieros derivados de cobertura                       |             | 9.058.933            |
| Por otros ingresos operativos  | <b>23</b>   | 423.348.886          |
| <b>Total otros ingresos de operación</b>   |             | <b>1.228.799.528</b> |
| <b>Otros gastos de operación:</b>  |             |                      |
| Por comisiones por servicios   |             | 16.347.517           |
| Por bienes diversos  |             | 3.873.262            |
| Por amortización de activos intangibles  |             | 6.623.876            |
| Por otros gastos con partes relacionadas   |             | 2.751.068            |
| Por otros gastos operativos  |             | 2.222.798            |
| <b>Total otros gastos de operación</b>   |             | <b>31.818.521</b>    |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>   |             | <b>3.254.097.435</b> |
| <b>Gastos administrativos:</b>   |             |                      |
| Gastos de personal   | <b>24</b>   | 1.093.151.771        |
| Otros gastos de administración   | <b>25</b>   | 1.425.122.478        |
| <b>Total gastos administrativos</b>  |             | <b>2.518.274.249</b> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>               |             | <b>735.823.186</b>   |
| Participaciones sobre la utilidad  |             | -                    |
| Impuesto sobre la renta  |             | -                    |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   |             | <b>735.823.186</b>   |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**Gerente General**  
Victor Balcázar

**Contralor Financiera**  
Carmen Jiménez

**Auditora Interna**  
Ana María Vargas



**CITIBANK (COSTA RICA), S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Año terminando el 31 de diciembre de 2003  
(En colones sin céntimos)

|   | <b>Nota</b> | <b>Capital Social</b> | <b>Aportes<br/>patrimoniales<br/>no capitalizados</b> | <b>Ganancia<br/>no realizada</b> | <b>Reservas<br/>Patrimoniales</b> | <b>Resultados<br/>acumulados<br/>de períodos<br/>anteriores</b> | <b>Total<br/>Patrimonio</b> |
|---|-------------|-----------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------|
| <b>Saldos previamente informados<br/>al 31 de diciembre de 2002</b>   |             | <b>3.190.000.000</b>  | <b>52.189.265</b>                                     | -                                | <b>208.753.772</b>                | <b>1.227.457.345</b>  | <b>4.678.400.382</b>        |
| Efecto por reestructuración de estados financieros                    | <b>31</b>   | -                     | -   | -                                | -                                 | (102.545.144)   | (102.545.144)               |
| <b>Saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2002</b>              |             | <b>3.190.000.000</b>  | <b>52.189.265</b>                                     | -                                | <b>208.753.772</b>                | <b>1.124.912.201</b>  | <b>4.575.855.238</b>        |
| Emisión de acciones comunes   | <b>14</b>   | 720.000.000           | (52.189.265)  | -                                | -                                 | (667.810.735)   | -                           |
| Cambio en valor razonable de inversiones<br>disponibles para la venta |             | -                     | -   | 129.962.990                      | -                                 | -   | <b>129.962.990</b>          |
| Utilidad neta del año   |             | -                     | -   | -                                | -                                 | 735.823.186   | <b>735.823.186</b>          |
| Asignación de reserva legal   |             | -                     | -   | -                                | 73.582.319                        | (73.582.319)  | -                           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>                               |             | <b>3.910.000.000</b>  | <b>-</b>  | <b>129.962.990</b>               | <b>282.336.091</b>                | <b>1.119.342.333</b>  | <b>5.441.641.414</b>        |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**Gerente General**  
**Victor Balcázar**

**Contralor Financiera**  
**Carmen Jiménez**

**Auditora Interna**  
**Ana María Vargas**

**CITIBANK (COSTA RICA), S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Año terminado el 31 de diciembre de 2003  
 (En colones sin céntimos)

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| Fuentes de efectivo:                                    |                             |
| Actividades operacionales:                              |                             |
| Resultado del período                                   | 735.823.186                 |
| Partidas que no requieren efectivo:                     |                             |
| Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos    | 205.000.000                 |
| Estimación para incobrables de créditos contingentes    | 1.255.041                   |
| Pérdida neta en venta de propiedad, mobiliario y equipo | 5.578.813                   |
| Depreciaciones y amortizaciones                         | 172.768.464                 |
| Efectivo provisto (usado) para cambios en:              |                             |
| Cartera de créditos                                     | (3.598.840.568)             |
| Cuentas y productos por cobrar                          | 1.053.399.666               |
| Otros activos   | (53.550.110)                |
| Captaciones a la vista                                  | 2.600.824.981               |
| Otras obligaciones con el público a la vista            | (139.995.072)               |
| Captaciones a plazo                                     | (1.749.031.198)             |
| Otras obligaciones con el público a plazo               | (1.032.429.526)             |
| Otras obligaciones financieras                          | (265.955.000)               |
| Cargos financieros por pagar                            | (13.132.447)                |
| Otras cuentas por pagar diversas                        | (184.426.026)               |
| Otros pasivos   | 35.359.628                  |
| Efectivo neto usado por actividades de operación        | <u>(2.227.350.168)</u>      |
| Actividades de inversión:                               |                             |
| Ventas netas de inversiones en valores y depósitos      | 1.424.271.220               |
| Compra de propiedad, mobiliario y equipo en uso         | (76.688.197)                |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | <u>1.347.583.023</u>        |
| Actividades de financiamiento                           |                             |
| Disminución neta en disponibilidades                    | (879.767.145)               |
| Disponibilidades al inicio del año                      | 5.794.962.773               |
| Disponibilidades al final del año                       | <u><u>4.915.195.628</u></u> |
| <b>Información suplementaria:</b>                       |                             |
| Intereses pagados                                       | 396.228.487                 |
| Intereses cobrados                                      | <u><u>1.972.648.148</u></u> |



**Gerente General**  
**Victor Balcázar**



**Contralor Financiera**  
**Carmen Jiménez**



**Auditora Interna**  
**Ana María Vargas**



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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. Al 31 de diciembre de 2003, 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](http://www.citibank.com/costarica).

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

(b) Base para la preparación de los Estados Financieros

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

La SUGEF dispuso que las entidades supervisadas no presentaran los estados financieros del 2003 en forma comparativa con los del 2002, debido a que a partir del 2003 entró en vigencia la modificación de la base contable para la elaboración 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

(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 otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

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

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

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

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

(d) Instrumentos financieros

(i) Clasificación

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

Valores para negociar

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

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.

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 su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su 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 creadas 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.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(ii) Reconocimiento

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

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

(iii) Medición

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

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. La metodología descrita es aplicable para aquellos títulos cuyo vencimiento supera los 180 días, manteniendo registrados al costo aquellos títulos cuyo vencimiento sea inferior a los 180 días. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un 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 Banco y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

(iv) Principios de medición del valor justo

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(vi) Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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 comprados que el Banco tiene la intención y habilidad para mantener hasta el vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Los préstamos comprados que el Banco no intenta mantener hasta su vencimiento se clasifican como instrumentos disponibles para la venta.

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(vii) Compensación

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

(viii) Deterioro de activos

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

(e) Cartera de crédito

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

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

(f) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ¢15.700.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es menor a ¢15.700.000 (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:

Criterio 2 (saldo menor a ¢15.700.000)      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           | C1               | De 91 hasta 120 días                               |
|                  |                            | C2               | De 121 hasta 360 días<br>y con garantías<br>reales |
|                  |                            | C3               | Más de 360 días y con<br>garantías reales          |
| D                | De 121 a 180 días          | D                | De 121 hasta 180 días<br>y sin garantías<br>reales |
| E                | Más de 180 días            | E                | Más de 180 días y sin<br>garantías reales          |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

Sin embargo y a pesar de esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos. En el caso del Banco, la SUGEF determinó el monto mínimo de estimación en ¢162.200.552, siendo menor al que resulta de la aplicación de los criterios anteriores al 31 de diciembre de 2003.

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

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

(g) Otras cuentas por cobrar

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(h) Valores comprados bajo acuerdos de recompra

El Banco mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance de situación, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionadas 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) Mobiliario y equipo y depreciación acumulada*i. Activos propios*

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

*ii. Desembolsos posteriores*

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

*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 |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(j) Activos intangibles*i. Medición*

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

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

*iii. Amortización*

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

(k) Participación en otras empresas

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

## (l) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

(m) 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.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(n) Cesantía

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

Según esa Ley, todo patrono público o privado, aportará un 3% (1% en el 2001) de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador. De acuerdo con la ley de Protección al Trabajador el porcentaje patronal se incrementará 1% anualmente hasta alcanzar el 3% en el 2003.

(o) 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, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(p) 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 Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la estimación para créditos de dudosa recuperación.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(q) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

(r) 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.

(s) Reconocimientos de ingresos y gastos

*i. Ingreso por intereses*

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

*ii. Ingreso por honorarios y comisiones*

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta el Banco incluyendo cuentas corrientes, cobranzas, préstamos, comercio exterior, entre otros. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. 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 y pasivos mantenidos para negociar.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

iv. *Ingresos financieros por cartera de créditos*

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

v. *Gastos por arrendamientos operativos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

vi. *Gastos financieros por obligaciones*

Los gastos financieros se reconocen conforme se incurren.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2003, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

|                                    | <u>Valor Contable</u>  | <u>Causa de la restricción</u>       |
|------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Disponibilidades                   | ¢ <u>2.153.512.892</u> | Encaje mínimo legal                  |
| Inversiones en valores y depósitos | <u>2.479.239.078</u>   | Compensación y Mercado Interbancario |
| Cartera de créditos                | <u>2.102.733.411</u>   | Préstamos a Banca Estatal (17%)      |
| Otros activos                      | ¢ <u>28.119.541</u>    | Depósitos en garantía                |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Activos:                      |                      |
| Disponibilidades              | ¢ 1.549.463.078      |
| Total activos                 | <u>1.549.463.078</u> |
| Pasivos:                      |                      |
| Captaciones a la vista        | <u>640.355.921</u>   |
| Total pasivos                 | <u>640.355.921</u>   |
| Ingresos:                     |                      |
| Por intereses                 | 36.943.818           |
| Por servicios administrativos | <u>398.086.870</u>   |
| Total ingresos                | <u>435.030.688</u>   |
| Gastos:                       |                      |
| Por intereses                 | 29.268.400           |
| Comisiones por servicios      | 524.606              |
| De administración             | <u>465.863.552</u>   |
| Total gastos                  | ¢ <u>495.656.558</u> |

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de disponibilidades se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

|                                    |                        |
|------------------------------------|------------------------|
| Efectivo en bóveda                 | ¢ 290.534.268          |
| Banco Central de Costa Rica        | 2.983.378.524          |
| Entidades financieras del estado   | 21.752.307             |
| Entidades financieras del exterior | 1.549.463.078          |
| Documentos de cobro inmediato      | <u>70.067.451</u>      |
|                                    | ¢ <u>4.915.195.628</u> |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

|                           |   |                      |
|---------------------------|---|----------------------|
| Negociables:              | ¢ | 417.470.108          |
| Disponibles para la venta |   | 2.479.239.078        |
|                           | ¢ | <u>2.896.709.186</u> |

*Negociables:**Emisores del país:*

|                   |   |                    |
|-------------------|---|--------------------|
| Bancos del Estado | ¢ | <u>417.470.108</u> |
|                   | ¢ | <u>417.470.108</u> |

*Disponibles para la venta:**Emisores del país:*

|                             |   |                      |
|-----------------------------|---|----------------------|
| Banco Central de Costa Rica | ¢ | <u>2.479.239.078</u> |
|                             | ¢ | <u>2.479.239.078</u> |

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(6) Préstamos(a) Cartera de préstamos por sector

Al 31 de diciembre de 2003, la cartera de préstamos por sector se detalla como sigue:

|                                  |   |                              |
|----------------------------------|---|------------------------------|
| Comercio y servicios             | ¢ | 5.631.815.181                |
| Industria                        |   | 5.334.777.151                |
| Construcción                     |   | 1.283.380.600                |
| Agricultura                      |   | 51.310.524                   |
| Transporte                       |   | 1.568.345.420                |
| Consumo                          |   | 35.464.014                   |
| Operaciones con pacto de reventa |   | 3.512.857.132                |
| Depósitos y almacenamientos      |   | 111.523.342                  |
| Banca Estatal                    |   | <u>2.864.265.467</u>         |
|                                  |   | 20.393.738.831               |
| Estimación para incobrables      |   | <u>(476.164.758)</u>         |
|                                  | ¢ | <u><u>19.917.574.073</u></u> |

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

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(b) Cartera de préstamos por morosidad

Al 31 de diciembre de 2003, la cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

|                   |   |                       |
|-------------------|---|-----------------------|
| Al día            | ¢ | 16.856.227.067        |
| De 1 a 30 días    |   | 2.143.601.772         |
| De 31 a 60 días   |   | 281.189.123           |
| De 61 a 90 días   |   | 41.728.125            |
| De 91 a 120 días  |   | 406.661.343           |
| De 121 a 180 días |   | -                     |
| Más de 181 días   |   | 41.420.756            |
| Cobro Judicial    |   | 622.910.645           |
|                   | ¢ | <u>20.393.738.831</u> |

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco ha otorgado préstamos a entidades financieras por un monto de ¢3.839.265.467.

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 31 de diciembre de 2003, 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 resumen a continuación:

|   |   |                             |
|---|---|-----------------------------|
| Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses corresponden a 10 operaciones | ¢ | 496.892.871                 |
| Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses                                   |   | <u>2.417.708.249</u>        |
|   | ¢ | <u><u>2.914.601.120</u></u> |
| Cobro judicial, corresponden a 7 operaciones  | ¢ | <u><u>622.910.645</u></u>   |
| Total de intereses no percibidos, en suspenso   | ¢ | <u><u>40.636.798</u></u>    |

Durante el año 2003, el monto de préstamos reestructurados asciende a US\$4.188.241 (equivalente a ¢1.749.218.854).

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

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(d) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2003, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

|   |   |                           |
|---|---|---------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2002                            | ¢ | 273.152.899               |
| Más:  |   |                           |
| Gasto del año por evaluación de la cartera                  |   | 205.000.000               |
| Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera |   | 23.435.197                |
| Menos:  |   |                           |
| Asignación para la estimación de créditos contingentes      |   | <u>(25.423.338)</u>       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003                            | ¢ | <u><u>476.164.758</u></u> |

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(7) Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre de 2003, las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

|  |   | <u>Equipo de<br/>de cómputo</u> | <u>Mobiliario y<br/>equipo de oficina</u> | <u>Vehículos</u>  | <u>Total</u>        |
|--|---|---------------------------------|---|-------------------|---------------------|
| <u>Costo:</u>                              |   |                                 |   |                   |                     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002           | ¢ | 264.786.930                     | 442.803.141                               | 17.041.641        | 724.631.712         |
| Adiciones                                  |   | 48.169.307                      | 28.518.890                                | -                 | 76.688.197          |
| Retiros                                    |   | <u>(41.856.105)</u>             | <u>(42.882.400)</u>                       | -                 | <u>(84.738.505)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003          | ¢ | <u>271.100.132</u>              | <u>428.439.631</u>                        | <u>17.041.641</u> | <u>716.581.404</u>  |
| <u>Depreciación acumulada y deterioro:</u> |   |                                 |   |                   |                     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002           | ¢ | 143.250.452                     | 183.262.745                               | 426.041           | 326.939.238         |
| Gasto por depreciación                     |   | 46.443.396                      | 61.026.092                                | 1.704.164         | 109.173.652         |
| Retiros                                    |   | <u>(36.963.560)</u>             | <u>(42.196.132)</u>                       | -                 | <u>(79.159.692)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003          | ¢ | <u>152.730.288</u>              | <u>202.092.705</u>                        | <u>2.130.205</u>  | <u>356.953.198</u>  |
| <u>Saldos , netos:</u>                     |   |                                 |   |                   |                     |
| 31 de diciembre de 2002                    | ¢ | <u>121.536.478</u>              | <u>259.540.396</u>                        | <u>16.615.600</u> | <u>397.692.474</u>  |
| 31 de diciembre de 2003                    | ¢ | <u>118.369.844</u>              | <u>226.346.926</u>                        | <u>14.911.436</u> | <u>359.628.206</u>  |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(8) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de otros activos se detalla como sigue:

|                               |   |                    |
|-------------------------------|---|--------------------|
| Gastos pagados por anticipado | ¢ | 38.011.096         |
| Mejoras a propiedad arrendada |   | 150.970.788        |
| Bienes diversos               |   | 23.135.439         |
| Programas de cómputo          |   | 4.099.539          |
| Activos restringidos          |   | <u>28.119.541</u>  |
|                               | ¢ | <u>244.336.403</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 el Banco ha efectuado mejoras en las oficinas centrales arrendadas, las cuales ascienden a la suma de ¢247.217.971, con una amortización acumulada de ¢96.247.183.

(9) Obligaciones con el público(a) Captaciones a la vista

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

|                | A la vista                |   | Total                 | N° de clientes |
|----------------|---------------------------|---|-----------------------|----------------|
|                | <u>Cuentas corrientes</u> | <u>Certificados de inversión vencidos</u> |                       |                |
| Con el público | ¢ 13.615.356.480          | 181.430.814                               | 13.796.787.294        | 327            |
| Otros bancos   | 127.996.527               | -   | 127.996.527           | 7              |
|                | ¢ <u>13.743.353.007</u>   | <u>181.430.814</u>                        | <u>13.924.783.821</u> | <u>334</u>     |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(b) Otras obligaciones con el público a la vista

Al 31 de diciembre de 2003, las otras obligaciones con el público a la vista se detallan como sigue:

|  |   |                    |
|--|---|--------------------|
| Cheques de gerencia                      | ¢ | 475.135.002        |
| Obligaciones por comisiones de confianza |   | 143.512.798        |
|  | ¢ | <u>618.647.800</u> |

(c) Captaciones a plazo

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

|                |   | <u>Tipo de<br/>Cliente</u> | <u>Nº de clientes</u> |
|----------------|---|----------------------------|-----------------------|
| Con el público | ¢ | 6.804.446.841              | 34                    |
| Otros bancos   |   | 626.475.000                | 1                     |
|                | ¢ | <u>7.430.921.841</u>       | <u>35</u>             |

Los certificados de inversión corresponden a aquellos pasivos que se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y US dólares. La mayoría de esos certificados de inversión vencen en el 2004. Los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 13,43% y 20% anual y aquellos denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 1,10% y 3,29% anual.

(10) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo corresponde a una obligación financiera mantenida con entidades del país en el Mercado Interbancario en US dólares por un monto de ¢417.650.000, por un plazo de 15 días, el cual devenga una tasa del 3% anual.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(11) 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. Por el período terminado el 31 de diciembre de 2003, el Banco no incurrió en utilidad gravable debido principalmente a ingresos originados en rentas sobre inversiones en valores que ya fueron gravadas en la fuente.

Al 31 de diciembre de 2003, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30% más el 6% solamente en el 2003 por la ley de Contingencia Fiscal), se concilia como sigue:

|                                  |   |                            |
|----------------------------------|---|----------------------------|
| Impuesto sobre la renta esperado | ¢ | 264.896.347                |
| Mas:                             |   |                            |
| Gastos no deducibles             |   | 94.724.524                 |
| Menos:                           |   |                            |
| Ingresos no gravables            |   | <u>394.599.015</u>         |
| Impuesto sobre la renta          | ¢ | <u><u>(34.978.144)</u></u> |

Las Autoridades Fiscales costarricenses pueden revisar la declaración de impuestos que se presentarán para el 2003, para el Banco y las presentadas para los años 2002, 2001, 2000 y 1999.

(12) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de las provisiones se detalla como sigue:

|                                |   |                           |
|--------------------------------|---|---------------------------|
| Bonificaciones a empleados     | ¢ | 101.392.000               |
| Comisión Nacional de Préstamos |   | 38.727.537                |
| Otras provisiones              |   | <u>64.565.993</u>         |
|                                | ¢ | <u><u>204.685.530</u></u> |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

El saldo de la provisión de Conape corresponde a la contribución del 5% sobre las utilidades antes de participaciones e impuestos, según lo establece la Ley No. 6041 del 9 de febrero de 1977, para la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación. Esta participación se incluye dentro de la cuenta de “gastos de administración”, subcuenta “Impuestos patentes y contribuciones obligatorias” por la suma de ¢38.727.537.

El Acuerdo C.N.S. 1201-02 del 20 de diciembre de 2002 del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero establece que el monto correspondiente a esta contribución se presente como parte de los gastos administrativos.

(13) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre de 2003, las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

|                                   |   |                    |
|-----------------------------------|---|--------------------|
| Aportaciones patronales por pagar | ¢ | 38.573.786         |
| Acreedores varios                 |   | 275.291.286        |
| Otras                             |   | 13.906.915         |
|                                   | ¢ | <u>327.771.987</u> |

(14) Patrimonio(a) Capital social

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

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(b) Ganancia no realizada

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

(15) 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 2003 a la suma de ¢735.823.186 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 3.910.000.

Al 31 de diciembre de 2003, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

|   |   |                      |
|---|---|----------------------|
| Utilidad neta                                     | ¢ | 735.823.186          |
| Utilidad neta disponible para accionistas comunes | ¢ | 662.240.867          |
| Cantidad promedio de acciones comunes             |   | <u>3.910.000</u>     |
| Utilidad neta por acción básica                   | ¢ | <u><u>169,37</u></u> |

(16) Cuentas contingentes

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

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco mantiene cuentas contingentes según se indica:

|  |   |                             |
|--|---|-----------------------------|
| Garantías de participación y cumplimiento otorgadas                                  | ¢ | 3.630.933.106               |
| Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera |   | <u>119.188.090</u>          |
|  | ¢ | <u><u>3.750.121.196</u></u> |

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(17) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2003, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

|   |   |                       |
|---|---|-----------------------|
| Valores recibidos en garantía                           | ¢ | 29.213.418.634        |
| Documentos de importación                               |   | 9.680.932.612         |
| Documentos de exportación                               |   | 535.810.824           |
| Cartas de crédito avisadas                              |   | 1.616.877.280         |
| Productos en suspenso                                   |   | 40.636.798            |
| Garantías otorgadas por cuenta de bancos en el exterior |   | 17.163.007.654        |
| Cobranzas en comisiones de confianza                    |   | 435.070.361           |
| Operaciones a término de moneda extranjera              |   | 292.355.000           |
| Otras   |   | 273.200.663           |
|   | ¢ | <u>59.251.309.826</u> |

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

(18) Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2003 los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

## Negociables:

|  |   |                    |
|--|---|--------------------|
| Gobierno y Banco Central de Costa Rica | ¢ | 48.513.806         |
| Entidades financieras del país         |   | 125.529.673        |
|  |   | <u>174.043.479</u> |

## Disponibles para la venta:

|  |  |                    |
|--|--|--------------------|
| Gobierno y Banco Central de Costa Rica |  | 156.904.132        |
| Entidades financieras del país         |  | 305.828            |
|  |  | <u>157.209.960</u> |

## Comprometidos:

|  |  |                    |
|--|--|--------------------|
| Gobierno y Banco Central de Costa Rica |  | <u>124.274.276</u> |
|--|--|--------------------|

## Mantenidos hasta el vencimiento:

|                                    |   |                    |
|------------------------------------|---|--------------------|
| Entidades financieras del exterior |   | 93.092             |
|                                    | ¢ | <u>455.620.807</u> |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos financieros por cartera de créditos vigentes

Al 31 de diciembre de 2003, los ingresos financieros por cartera de créditos vigentes se detallan como sigue:

|  |   |                      |
|--|---|----------------------|
| Por sobregiros en cuenta corriente         | ¢ | 14.315.515           |
| Por documentos descontados                 |   | 184.977.542          |
| Por préstamos con otros recursos           |   | 1.222.974.548        |
| Por compra de valores con pacto de reventa |   | 50.297.387           |
|  | ¢ | <u>1.472.564.992</u> |

## (20) Ingresos financieros por diferencial cambiario

Al 31 de diciembre de 2003, los ingresos financieros por diferencial cambiario se detallan como sigue:

|                                     |   |                      |
|-------------------------------------|---|----------------------|
| Por disponibilidades                | ¢ | 420.685.077          |
| Por depósitos a plazo e inversiones |   | 679.066.876          |
| Por créditos                        |   | 1.108.055.124        |
| Por otras cuentas por cobrar        |   | 43.063.026           |
|                                     | ¢ | <u>2.250.870.103</u> |

(21) Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2003, los otros ingresos financieros se detallan como sigue:

|  |   |                    |
|--|---|--------------------|
| Comisiones por garantías otorgadas   | ¢ | 181.824.764        |
| Comisiones por líneas de crédito   |   | 33.789.142         |
| Ajuste al valor razonable de las inversiones en valores negociables  |   | 263.381.287        |
| Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta |   | 98.695.057         |
|  | ¢ | <u>577.690.250</u> |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos financieros por diferencial cambiario

Al 31 de diciembre de 2003, los gastos financieros por diferencial cambiario se detallan como sigue:

|                                       |   |                      |
|---------------------------------------|---|----------------------|
| Por obligaciones con el público       | ¢ | 2.080.781.387        |
| Por otras obligaciones financieras    |   | 28.920.978           |
| Por otras cuentas pagar y provisiones |   | 73.939.825           |
|                                       | ¢ | <u>2.183.642.190</u> |

(23) Otros ingresos operativos

Al 31 de diciembre de 2003, los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

|                                     |   |                    |
|-------------------------------------|---|--------------------|
| Ingresos por servicios de asesoría  | ¢ | 11.922.892         |
| Ingresos por recuperación de gastos |   | 399.693.105        |
| Ingresos operativos varios          |   | 11.732.889         |
|                                     | ¢ | <u>423.348.886</u> |

(24) Gastos de personal

Al 31 de diciembre de 2003, los gastos de personal se detallan como sigue:

|   |   |                      |
|---|---|----------------------|
| Sueldos y bonificaciones al personal permanente | ¢ | 674.453.772          |
| Sueldos al personal contratado                  |   | 17.804.006           |
| Decimotercer sueldo                             |   | 58.000.758           |
| Preaviso y cesantía                             |   | 48.819.993           |
| Cargas sociales patronales                      |   | 187.084.882          |
| Capacitación                                    |   | 43.747.335           |
| Seguros para personal                           |   | 29.959.583           |
| Otros gastos de personal                        |   | 20.571.338           |
| Vacaciones pagadas, tiempo extra y dietas       |   | 12.710.104           |
|   | ¢ | <u>1.093.151.771</u> |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

(25) Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2003, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

|   |   |                      |
|---|---|----------------------|
| Por servicios externos                            | ¢ | 707.159.696          |
| Por movilidad y comunicaciones                    |   | 69.901.933           |
| Por infraestructura                               |   | 479.285.841          |
| Por gastos generales                              |   | 112.866.533          |
| Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias |   | 55.908.475           |
|   | ¢ | <u>1.425.122.478</u> |

(26) Valor razonable de los instrumentos financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración 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) Efectivo y equivalentes de efectivo, productos por cobrar, cuentas por cobrar y depósitos a la vista de clientes, productos por pagar y otros pasivos.

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

- (b) Inversiones en valores

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 con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los préstamos con vencimiento de uno a cinco años o más, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

## (d) Depósitos y préstamos por pagar

El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo y los préstamos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los instrumentos financieros de uno a cinco años, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

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

(27) Administración de riesgos

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

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

(Continúa)



CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez y financiamiento:

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

(Continúa)

CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

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

|  | Días            |                 |                 |                 |                  |                   | A más de 365 días | Partidas Vencidas | 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 |                   |                   |                |
| <b>Moneda Nacional</b>                           |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| <b>ACTIVOS</b>                                   |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| Disponibilidades                                 | 212.477.342     | -               | -               | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 212.477.342    |
| Cuenta de encaje con el BCCR                     | 554.687.649     | 38.118.941      | -               | -               | 27.635.932       | 13.633.726        | -                 | -                 | 634.076.249    |
| Inversiones                                      | -               | 64.879.866      | -               | -               | -                | 380.773.324       | -                 | -                 | 445.653.190    |
| Cartera de crédito                               | 651.632.176     | 1.277.566.596   | 1.040.745.712   | 1.004.027.608   | 519.824.060      | 11.821.051        | 478.258.732       | 401.253.754       | 5.385.129.689  |
| Total recuperación de activos                    | 1.418.797.167   | 1.380.565.403   | 1.040.745.712   | 1.004.027.608   | 547.459.992      | 406.228.101       | 478.258.732       | 401.253.754       | 6.677.336.470  |
| Acumulado recuperación de activos MN             | 1.418.797.167   | 2.799.362.571   | 3.840.108.283   | 4.844.135.891   | 5.391.595.883    | 5.797.823.984     | 6.276.082.716     | 6.677.336.470     | 6.677.336.470  |
| <b>PASIVOS</b>                                   |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| Obligaciones con el público                      | 3.010.687.247   | 206.898.803     | -               | -               | 150.000.000      | 74.000.000        | -                 | -                 | 3.441.586.050  |
| Obligaciones con entidades financieras           | -               | -               | -               | -               | -                | -                 | -                 | -                 | -              |
| Cargos por pagar                                 | -               | 11.621.781      | -               | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 11.621.781     |
| Total vencimiento de pasivos                     | 3.010.687.247   | 218.520.584     | -               | -               | 150.000.000      | 74.000.000        | -                 | -                 | 3.453.207.831  |
| Acumulado vencimiento de pasivos MN              | 3.010.687.247   | 3.229.207.831   | 3.229.207.831   | 3.229.207.831   | 3.379.207.831    | 3.453.207.831     | 3.453.207.831     | 3.453.207.831     | 3.453.207.831  |
| Brecha de activos y pasivos en moneda nacional   | (1.591.890.080) | (429.845.260)   | 610.900.452     | 1.614.928.060   | 2.012.388.052    | 2.344.616.153     | 2.822.874.885     | 3.224.128.639     | 3.224.128.639  |
| <b>Moneda Extranjera</b>                         |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| <b>ACTIVOS</b>                                   |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| Disponibilidades                                 | 1.719.339.763   | -               | -               | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 1.719.339.763  |
| Cuenta de encaje con el BCCR                     | 1.463.534.160   | 406.784.162     | 230.988.319     | 38.611.399      | 134.730.988      | 74.653.247        | -                 | -                 | 2.349.302.275  |
| Inversiones                                      | -               | 430.661.719     | -               | -               | -                | 1.149.142.988     | 890.759.990       | -                 | 2.470.564.697  |
| Cartera de crédito                               | 2.265.206.035   | 3.699.942.367   | 407.564.834     | 297.312.343     | 3.730.998.484    | 150.166.697       | 3.920.553.547     | 669.738.992       | 15.141.483.299 |
| Total recuperación de activos                    | 5.448.079.958   | 4.537.388.248   | 638.553.153     | 335.923.742     | 3.865.729.472    | 1.373.962.932     | 4.811.313.537     | 669.738.992       | 21.680.690.034 |
| Acumulado recuperación de activos ME             | 5.448.079.958   | 9.985.468.205   | 10.624.021.358  | 10.959.945.100  | 14.825.674.573   | 16.199.637.505    | 21.010.951.042    | 21.680.690.034    | 21.680.690.034 |
| <b>PASIVOS</b>                                   |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| Obligaciones con el público                      | 11.545.273.874  | 3.208.968.185   | 1.822.180.500   | 304.590.892     | 1.062.842.402    | 588.911.559       | -                 | -                 | 18.532.767.412 |
| Obligaciones con entidades financieras           | 417.650.000     | -               | -               | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 417.650.000    |
| Cargos por pagar                                 | -               | 31.063.274      | -               | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 31.063.274     |
| Total vencimiento de pasivos                     | 11.962.923.874  | 3.240.031.459   | 1.822.180.500   | 304.590.892     | 1.062.842.402    | 588.911.559       | -                 | -                 | 18.981.480.686 |
| Acumulado vencimiento de pasivos ME              | 11.962.923.874  | 15.202.955.333  | 17.025.135.833  | 17.329.726.725  | 18.392.569.127   | 18.981.480.686    | 18.981.480.686    | 18.981.480.686    | 18.981.480.686 |
| Brecha de activos y pasivos en moneda extranjera | (6.514.843.917) | (5.217.487.128) | (6.401.114.475) | (6.369.781.625) | (3.566.894.554)  | (2.781.843.181)   | 2.029.470.356     | 2.699.209.348     | 2.699.209.348  |
| <b>MONEDA NACIONAL + EXTRANJERA</b>              |                 |                 |                 |                 |                  |                   |                   |                   |                |
| Brecha total de activos y pasivos                | (8.106.733.996) | 2.459.401.608   | (142.881.635)   | 1.035.360.458   | 3.200.347.062    | 1.117.279.475     | 5.289.572.269     | 1.070.992.746     | 5.923.337.987  |
| Acumulados activos y pasivos en MN + ME          | (8.106.733.996) | (5.647.332.388) | (5.790.214.023) | (4.754.853.565) | (1.554.506.503)  | (437.227.028)     | 4.852.345.241     | 5.923.337.987     | 5.923.337.987  |

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

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

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

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

**Tasa de interés efectiva en moneda nacional**

|  | Tasa de<br>interés anual | Total                | Días                 |                    |                    |                    |                   |                   |
|--|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|  |                          |                      | 0-30                 | 31-90              | 91-180             | 181-360            | 361-720           | Más de 720        |
| Activos  |                          |                      |                      |                    |                    |                    |                   |                   |
| Inversiones en valores                             | 15,37%                   | 490.777.201          | 59.520.926           | -                  | -                  | 431.256.275        | -                 | -                 |
| Cartera de crédito                                 | 20,27%                   | 4.118.067.323        | 2.657.713.320        | 427.380.841        | 685.457.273        | 295.002.209        | 40.562.527        | 11.951.153        |
|  |                          | <u>4.608.844.524</u> | <u>2.717.234.246</u> | <u>427.380.841</u> | <u>685.457.273</u> | <u>726.258.484</u> | <u>40.562.527</u> | <u>11.951.153</u> |
| Pasivos  |                          |                      |                      |                    |                    |                    |                   |                   |
| Obligaciones con el público                        | 17,84%                   | 459.153.100          | 58.609.890           | 153.685.010        | 163.350.000        | 83.508.200         | -                 | -                 |
| Obligaciones con Entidades Financieras             |                          | -                    | -                    |                    |                    |                    |                   |                   |
| Obligaciones con el Banco<br>Central de Costa Rica |                          | -                    | -                    |                    |                    |                    |                   |                   |
|  |                          | <u>459.153.100</u>   | <u>58.609.890</u>    | <u>153.685.010</u> | <u>163.350.000</u> | <u>83.508.200</u>  | <u>-</u>          | <u>-</u>          |
| Brecha de activos y pasivos                        |                          | <u>4.149.691.424</u> | <u>2.658.624.356</u> | <u>273.695.831</u> | <u>522.107.273</u> | <u>642.750.284</u> | <u>40.562.527</u> | <u>11.951.153</u> |

**Tasa de interés efectiva en moneda extranjera**

|  | Tasa de<br>interés anual | Total                 | Días                 |                      |                      |                      |                      |                    |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|  |                          |                       | 0-30                 | 31-90                | 91-180               | 181-360              | 361-720              | Más de 720         |
| Activos  |                          |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                    |
| Inversiones en valores                             | 4,84%                    | 2.600.552.254         | 417.991.947          | -                    | -                    | 1.159.874.188        | 1.022.686.119        | -                  |
| Cartera de crédito                                 | 4,79%                    | 12.402.143.325        | 7.696.565.374        | 1.947.367.208        | 1.890.929.098        | 297.630.884          | 266.665.595          | 302.985.166        |
|  |                          | <u>15.002.695.579</u> | <u>8.114.557.321</u> | <u>1.947.367.208</u> | <u>1.890.929.098</u> | <u>1.457.505.072</u> | <u>1.289.351.714</u> | <u>302.985.166</u> |
| Pasivos  |                          |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                    |
| Obligaciones con el público                        | 5,36%                    | 7.029.276.288         | 3.057.422.595        | 1.816.243.129        | 1.175.723.707        | 979.886.857          | -                    | -                  |
| Obligaciones con Entidades Financieras             |                          | -                     | -                    |                      |                      |                      |                      |                    |
| Obligaciones con el Banco<br>Central de Costa Rica |                          | -                     | -                    |                      |                      |                      |                      |                    |
|  |                          | <u>7.029.276.288</u>  | <u>3.057.422.595</u> | <u>1.816.243.129</u> | <u>1.175.723.707</u> | <u>979.886.857</u>   | <u>-</u>             | <u>-</u>           |
| Brecha de activos y pasivos                        |                          | <u>7.973.419.291</u>  | <u>5.057.134.726</u> | <u>131.124.079</u>   | <u>715.205.391</u>   | <u>477.618.215</u>   | <u>1.289.351.714</u> | <u>302.985.166</u> |

(Continúa)

## 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 2003

*Riesgo de tipo de cambio*

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

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

Al 31 de diciembre de 2003, los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

|                                       |      |                         |
|---------------------------------------|------|-------------------------|
| Activos:                              |      |                         |
| Disponibilidades                      | US\$ | 9.741.750               |
| Inversiones en valores                |      | 5.681.298               |
| Cartera de créditos                   |      | 35.351.219              |
| Otras cuentas por cobrar              |      | 138.683                 |
| Otros activos                         |      | 57.181                  |
| Total activos                         |      | <u>50.970.131</u>       |
| Pasivos:                              |      |                         |
| Obligaciones con el público           |      | 44.806.179              |
| Otras obligaciones financieras        |      | 1.000.000               |
| Otras cuentas por pagar y provisiones |      | 198.871                 |
| Otros pasivos                         |      | 57.196                  |
| Total pasivos                         |      | <u>46.062.246</u>       |
| Posición neta                         | US\$ | <u><u>4.907.885</u></u> |

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

(Continúa)

## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003

*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 balances, como son los compromisos, cartas de crédito y garantías.

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

Al 31 de diciembre de 2003, los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

|  |   |                             |
|--|---|-----------------------------|
| Garantías de cumplimiento otorgadas  | ¢ | 3.517.402.262               |
| Garantías de participación otorgadas   |   | 113.530.844                 |
| Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera |   | <u>119.188.090</u>          |
|  | ¢ | <u><u>3.750.121.196</u></u> |

La totalidad de los créditos otorgados por el Banco han sido dentro del país. Al 31 de diciembre de 2003, el monto total de créditos es ¢20.393.738.831.

El Banco realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Aproximadamente el 54% de la cartera de créditos está garantizada con activos reales, incluyendo los préstamos a la Banca Estatal.

(Continúa)

## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003

Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de créditos por tipo de garantía se muestra en la siguiente tabla:

|                 |   |                       |
|-----------------|---|-----------------------|
| Prendaria       | ¢ | 3.414.832.208         |
| Hipotecaria     |   | 1.290.246.660         |
| Fiduciaria      |   | 9.311.537.364         |
| Títulos valores |   | 3.512.857.132         |
| Banca Estatal   |   | 2.864.265.467         |
|                 | ¢ | <u>20.393.738.831</u> |

Al 31 de diciembre de 2003, la cartera de créditos del sector público y privado por deudores individuales y grupos de interés económico, se detalla como sigue:

| Rango                                | No.<br>Deudores | Monto                   |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Individuales</b>                  |                 |                         |
| De ¢0 a ¢209.000.000                 | 96              | ¢ 3.815.644.196         |
| De ¢209.000.001 a ¢418.000.000       | 11              | 3.889.382.315           |
| De ¢418.000.001 a ¢627.000.000       | 7               | 2.243.353.324           |
| De ¢627.000.001 a ¢836.000.000       | 3               | 3.090.051.748           |
| De ¢2.090.000.004 a ¢2.299.000.000   | 1               | 2.864.265.466           |
| De ¢2.717.000.001 a ¢2.926.000.000   | 1               | 2.725.081.593           |
|                                      | <u>119</u>      | ¢ <u>18.627.778.642</u> |
| <b>Grupos de interés económico</b>   |                 |                         |
| De ¢0 a ¢209.000.000                 | 2               | 167.746.020             |
| De ¢209.000.001 a ¢418.000.000       | 3               | 975.303.524             |
| De ¢418.000.001 a ¢627.000.000       | 1               | 622.910.645             |
|                                      | <u>6</u>        | ¢ <u>1.765.960.189</u>  |
|                                      |                 | 20.393.738.831          |
| Estimación para créditos incobrables |                 | (476.164.758)           |
|                                      |                 | ¢ <u>19.917.574.073</u> |

(Continúa)

## 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 2003

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco mantiene operaciones de recompra respaldadas con títulos valores del Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica, por montos de ¢787.775.540 y ¢2.725.081.592, respectivamente. Además, se mantienen préstamos a la Banca Estatal por un monto de ¢2.864.265.466, equivalente a las captaciones a plazos iguales o menores a 30 días depositados en la banca estatal, según el artículo 59 inciso i de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 31 de diciembre del 2003, otras concentraciones de activos y pasivos se detallan como sigue:

## Disponibilidades e inversiones:

|                          |   |                      |
|--------------------------|---|----------------------|
| Costa Rica               | ¢ | 6.262.441.735        |
| Panamá                   |   | 59.637.125           |
| Resto de Zona del Caribe |   | 417.650.000          |
| Estados Unidos           |   | 1.070.255.719        |
| Europa                   |   | 1.905.250            |
| Asia                     |   | 14.985               |
|                          | ¢ | <u>7.811.904.814</u> |

## Cartera de créditos:

|            |   |                       |
|------------|---|-----------------------|
| Costa Rica | ¢ | 20.393.738.831        |
|            | ¢ | <u>20.393.738.831</u> |

## Pasivos:

|                |   |                       |
|----------------|---|-----------------------|
| Costa Rica     | ¢ | 22.923.596.443        |
| Guatemala      |   | 111.539.209           |
| Estados Unidos |   | 2.250.763             |
| Europa         |   | 10.258.355            |
|                | ¢ | <u>23.047.644.770</u> |

(Continúa)

## 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 2003

## (28) Contingencias

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

(29) Eventos subsecuentes

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Socios 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 la capitalización de resultados acumulados de períodos anteriores por un monto de ¢300.000.000 y la capitalización de aportes por ¢765.000.000. De esta manera, el capital social del Banco quedaría constituido por la suma de ¢4.975.000.000 representado por 4.975.000 acciones comunes y nominativas de ¢1.000 cada una.

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

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

(Continúa)

## 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 2003

- a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El Consejo autorizó no presentar estados financieros comparativos para el año 2003, debido al cambio de base contable para la elaboración de estados financieros. La presentación comparativa es requerida por la Norma Internacional.

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

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

- c) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Ganancia o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables

El Consejo no permitió registrar el efecto retroactivo de la adopción de las normas internacionales.

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

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

- e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

(Continúa)

## 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 2003

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

## 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 2003

- j) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes
- Algunas superintendencias han requerido que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por la Norma Internacional.
- k) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles
- El Consejo permitió que las operadoras de pensiones capitalizaran los costos de organización y preoperativos, y que se amortizaran por un período de 5 años. Esta capitalización no es permitida por la Norma Internacional.
- (31) Reestructuración de estados financieros
- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 se modificaron, efectuando una corrección al saldo de resultados de ejercicios anteriores, para reconocer el efecto de un acuerdo entre los bancos y la Dirección General de Tributación, el cual dispuso rectificar las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta de los años 1999, 2000, 2001 y 2002 de Citibank (Costa Rica), S.A., lo que originó un pago por impuesto sobre la renta correspondiente a los años 1999 y 2000, por un monto de ¢102.545.144. La Superintendencia General de Entidades Financieras, mediante oficio 4406-200309032, dispuso registrar este pago contra las utilidades acumuladas de períodos anteriores, específicamente en la cuenta “Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores”.
- Según Acuerdo C.N.S. 1201-02, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero autoriza a las entidades supervisadas a ajustar la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores por el efecto de errores, omisiones o interpretaciones de hechos, cuando por su naturaleza corresponden a participaciones sobre las utilidades de períodos anteriores.

(Continúa)



## CITIBANK (COSTA RICA), S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle de la corrección de los saldos se presenta como sigue:

|  |   | <u>Resultados</u><br><u>Acumulados de</u><br><u>Períodos Anteriores</u> |
|--|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre de 2002, previamente informado                                | ¢ | 1.227.457.345   |
| Rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta de los períodos 1999 y 2000 |   | (102.545.144)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002, ajustado   | ¢ | <u>1.124.912.201</u>  |