



CORPORACIÓN CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras,
y a la Junta Directiva y Accionistas
Corporación Citibank G.F.C., S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación consolidado adjunto de Corporación Citibank G.F.C., S.A. y Subsidiarias (en adelante la Corporación) al 31 de diciembre de 2004, y de los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Corporación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados 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 consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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



-2-

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva de Corporación Citibank G.F.C., S.A. y de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Todo documento redistribuido por la Corporación a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 8 de febrero de 2005, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

KPMG



8 de febrero de 2005

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

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



CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)
(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	12.286.929.015	5.314.259.329
Inversiones en valores y depósitos	5	4.556.118.058	10.149.236.216
Negociables		-	1.285.273.449
Disponibles para la venta		3.013.215.618	5.351.105.635
Mantenidos hasta el vencimiento		1.542.902.440	3.512.857.132
Cartera de créditos	6	16.640.257.257	16.404.716.941
Créditos vigentes		15.751.493.234	13.343.369.934
Créditos vencidos		1.025.014.243	2.914.601.120
Créditos en cobro judicial		329.603.592	622.910.645
Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito		(465.853.812)	(476.164.758)
Cuentas y productos por cobrar	7	249.901.902	325.939.984
Comisiones por cobrar		2.708.441	266.632
Impuesto sobre la renta diferido	13	72.416.301	54.313.659
Otras cuentas por cobrar		29.715.025	3.193.198
Productos por cobrar		145.062.135	268.166.495
Participaciones en el capital de otras empresas		13.005.000	13.005.000
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	310.790.536	365.371.760
Otros activos	9	237.749.270	246.119.442
Activos intangibles, neto		7.850.128	4.099.539
Otros activos		229.899.142	242.019.903
TOTAL DE ACTIVOS		<u>34.294.751.038</u>	<u>32.818.648.672</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		21.500.467.814	21.461.981.889
Captaciones a la vista	10-a	18.396.538.774	13.412.412.248
Otras obligaciones con el público a la vista	10-b	474.133.971	618.647.800
Captaciones a plazo	10-c	2.629.795.069	7.430.921.841
Otras obligaciones financieras	11	4.195.355.000	3.299.435.000
Otras cuentas por pagar y provisiones	12	815.441.090	939.230.734
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia		-	190.303.409
Cargos financieros por pagar		47.799.045	46.025.368
Impuesto sobre la renta diferido	13	1.636.218	38.988.897
Provisiones		273.918.711	213.478.883
Otras cuentas por pagar diversas		492.087.116	450.434.177
Otros pasivos		63.201.414	80.498.736
Ingresos diferidos		20.373.045	39.273.015
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes		42.828.369	41.220.205
Otros pasivos		-	5.516
TOTAL DE PASIVOS		<u>26.574.465.318</u>	<u>25.781.146.359</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14-a	5.500.000.000	4.800.000.000
Capital pagado		5.500.000.000	4.800.000.000
Ajustes al patrimonio	14-b	6.128.962	93.890.904
Ganancia no realizada		6.128.962	93.890.904
Reservas patrimoniales		377.723.114	303.344.079
Resultados acumulados de períodos anteriores		1.836.433.644	1.840.267.330
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>7.720.285.720</u>	<u>7.037.502.313</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>34.294.751.038</u>	<u>32.818.648.672</u>
Cuentas contingentes deudoras	21	3.422.452.923	3.750.121.196
Otras cuentas de orden deudoras	22	66.662.253.027	79.996.828.033

Victor Balcázar
Gerente General

Carmen Jiménez
Contralor Financiera

Ana María Vargas
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de 2004

(Con cifras correspondientes de 2003)

(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos financieros:			
Por disponibilidades		160.221.798	72.570.881
Por inversiones en valores y depósitos	15	951.295.786	1.068.261.997
Por cartera de créditos	16	1.426.272.679	1.423.634.081
Por diferencial cambiario, neto	1-d	223.085.579	-
Por ajuste al valor razonable de inversiones en valores negociables, neto		-	360.881.486
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		84.202.495	100.040.094
Por derivados de cobertura		138.463.590	6.307.865
Por otros ingresos financieros		247.991.513	290.444.114
Total de ingresos financieros		<u>3.231.533.440</u>	<u>3.322.140.518</u>
Gastos financieros:			
Por obligaciones con el público		292.742.543	347.009.931
Por otras obligaciones financieras		106.661.167	79.682.613
Por otras cuentas por pagar y provisiones		7.774.265	-
Por diferencial cambiario, neto	1-d	-	70.771.311
Por ajuste al valor razonable de inversiones en valores negociables, neto		96.357.845	-
Por otros gastos financieros		-	31.338.737
Total de gastos financieros		<u>503.535.820</u>	<u>528.802.592</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de la incobrabilidad de la cartera de crédito		-	211.470.001
Por recuperación de activos financieros		543.966	6.565.627
Resultado financiero		<u>2.728.541.586</u>	<u>2.588.433.552</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		405.003.700	359.979.522
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		129.889.894	453.322.403
Por otros ingresos operativos		340.953.352	239.728.113
Total otros ingresos de operación		<u>875.846.946</u>	<u>1.053.030.038</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		50.791.274	30.969.839
Por bienes diversos		1.080.885	3.873.262
Por amortización de activos intangibles		5.665.367	30.723.876
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		14.467.800	24.158.394
Por otros gastos operativos		52.332.254	2.222.798
Total otros gastos de operación		<u>124.337.580</u>	<u>91.948.169</u>
Resultado operacional bruto		<u>3.480.050.952</u>	<u>3.549.515.421</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal	17	1.078.432.468	1.093.151.771
Otros gastos de administración	18	1.382.012.415	1.433.788.678
Total gastos administrativos		<u>2.460.444.883</u>	<u>2.526.940.449</u>
Resultado neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad		<u>1.019.606.069</u>	<u>1.022.574.972</u>
Participaciones sobre la utilidad		48.330.605	38.727.537
Impuesto sobre la renta	13	200.730.115	17.037.337
Resultado del período		<u>770.545.349</u>	<u>966.810.098</u>

Victor Balcázar
Gerente General

Carmen Jiménez
Contralor Financiera

Ana María Vargas
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO


Año terminado el 31 de diciembre de 2004


(Con cifras correspondientes de 2003)

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio Ganancia no realizada	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total del patrimonio
Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 2002		3.300.000.000	624.375.141	-	222.057.509	1.885.130.857	6.031.563.507
Cambios en políticas de contabilidad	27	-	-	-	-	47.782.948	47.782.948
Efecto por reestructuración de estados financieros	27	-	-	-	-	(102.545.144)	(102.545.144)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2002		3.300.000.000	624.375.141	-	222.057.509	1.830.368.661	5.976.801.311
Emisión de acciones	14-a	1.500.000.000	(624.375.141)	-	-	(875.624.859)	-
Cambio en valor razonable de inversiones en valores de subsidiarias		-	-	132.879.801	-	-	132.879.801
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido		-	-	(38.988.897)	-	-	(38.988.897)
Resultado del periodo		-	-	-	-	966.810.098	966.810.098
Asignación a la reservas		-	-	-	81.286.570	(81.286.570)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003		4.800.000.000	-	93.890.904	303.344.079	1.840.267.330	7.037.502.313
Emisión de acciones	14-a	700.000.000	-	-	-	(700.000.000)	-
Cambio en valor razonable de inversiones disponibles para la venta de subsidiarias		-	-	(87.761.942)	-	-	(87.761.942)
Resultado del periodo		-	-	-	-	770.545.349	770.545.349
Asignación a la reservas		-	-	-	74.379.035	(74.379.035)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004		5.500.000.000	-	6.128.962	377.723.114	1.836.433.644	7.720.285.720


Victor Balcázar
Gerente General


Carmen Jiménez
Contralora Financiera


Ana María Vargas
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.





CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)
(En colones sin céntimos)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	770.545.349	966.810.098
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	961.870	3.358.060
Pérdidas por estimación por créditos incobrables	(10.310.946)	205.000.000
Pérdidas por estimaciones por créditos contingentes	1.608.164	26.678.378
Depreciaciones y amortizaciones	130.846.982	95.845.382
Ingreso diferido por comisiones	(18.899.970)	35.354.114
Impuesto sobre la renta diferido	(55.455.321)	-
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		
Valores negociables	1.285.273.449	2.770.566.027
Créditos y avances de efectivo	(225.229.370)	(581.946.771)
Productos por cobrar	94.140.724	1.137.834.316
Otros activos	(19.680.170)	(17.874.261)
Variación neta en los pasivos (disminución) o aumento		
Obligaciones a la vista y a plazo	38.485.925	(749.897.667)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(86.436.965)	93.864.506
Otros pasivos	(5.516)	5.516
Flujos netos provistos en las actividades de operación	<u>1.905.844.205</u>	<u>3.985.597.698</u>
Flujos netos de efectivo en las actividades de inversión		
Depósitos y valores	4.220.082.767	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(51.646.171)	(57.450.192)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	2.468.885	74.800.800
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	5.726.700
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión	<u>4.170.905.481</u>	<u>23.077.308</u>
Flujos netos de efectivo en las actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	206.828.396.918	285.839.986.965
Pago de obligaciones	(205.932.476.918)	(290.542.400.049)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento	<u>895.920.000</u>	<u>(4.702.413.084)</u>
Aumento (disminución) neto en disponibilidades	6.972.669.686	(700.268.788)
Disponibilidades al inicio del año	5.314.259.329	6.014.528.117
Disponibilidades al final del año	<u>12.286.929.015</u>	<u>5.314.259.329</u>
Información suplementaria del estado de flujos de efectivo:		
Dividendos cobrados	585.000.000	-
Intereses cobrados	2.660.894.623	2.551.445.887
Intereses pagados	397.630.033	428.292.089


Victor Balcázar
Gerente General


Carmen Jiménez
Contralora Financiera


Ana María Vargas
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2004

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Corporación Citibank G.F.C., S.A. (la Corporación) es una sociedad anónima constituida en octubre de 1998, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es ser tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Las operaciones de sus subsidiarias incluyen el otorgamiento de préstamos, garantías de pago, compra y venta de divisas, captación de recursos por medio de emisión de certificados de inversión, cuentas corrientes, tramitación de documentos de comercio internacional, realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado costarricense de valores, operaciones a término de moneda extranjera, operaciones de recompra con títulos valores y demás operaciones bancarias y financieras.

Desde el 28 de octubre de 1998, Corporación Citibank G.F.C., S.A. es una Compañía propiedad total de Citibank Overseas Investment Corporation (COIC). La Corporación Citibank G.F.C., S.A., actualmente, junto con Citibank (Costa Rica), S.A., Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. y Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A., conforman el Grupo Financiero Citibank, el cual fue autorizado a operar, y es regulado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). Al 31 de diciembre de 2004, la Corporación se encuentra ubicada 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.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Corporación Citibank G.F.C., S.A. (la Corporación), y las de sus subsidiarias, todas domiciliadas en Costa Rica:

- Citibank (Costa Rica), S.A.
- Citivalores Puesto de Bolsa, S.A.
- Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A.

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la Corporación cuenta con 76 empleados.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La actividad principal de las subsidiarias se indica a continuación:

Citibank (Costa Rica), S.A., es un banco privado que se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y las normas y disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Citivalores Puesto de Bolsa, S.A., tiene como actividad principal la intermediación bursátil; se encuentra regulada por las disposiciones emitidas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A., se dedica a invertir en títulos valores, dentro del mercado costarricense.

(b) Base para la preparación de los estados financieros consolidados

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

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero acordó la aplicación de los principios de contabilidad relativos a los impuestos sobre las ganancias y el deterioro del valor de los activos para el año terminado el 31 de diciembre de 2004. El efecto de adopción de estas normas es revelado en la nota 27.

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por Corporación Citibank G.F.C., S.A. El control existe cuando Corporación Citibank G.F.C., S.A., tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre	Porcentaje de participación
Citibank (Costa Rica), S.A.	100%
Citivalores Puesto de Bolsa, S.A.	100%
Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A.	100%

Los saldos y transacciones entre Compañías, y cualquier ganancia no realizada que se derive de transacciones entre ellas, se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

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

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

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

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año 2004 se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ¢2.455.202.075 (¢2.482.016.340 en el 2003) y ganancias por ¢2.678.287.654 (¢2.411.245.029 en el 2003), las cuales se incluyen como ingresos netos en el estado de resultados consolidado por la suma de ¢223.085.579 (gastos netos ¢70.771.311 en el 2003).

(e) Clasificación de los instrumentos financieros

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 la Corporación se detallan a continuación:

Valores para negociar

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

Valores disponibles para la venta

Son activos financieros que no son mantenidos para negociar, originados por la Corporación 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. Se clasifican dentro de esta categoría las inversiones en fondos de inversión financieros y abiertos.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Como excepción a lo anterior, los cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión financieros abiertos se registran en los resultados de operación.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son valores que la Corporación 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 la Corporación 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.

(i) Reconocimiento

La Corporación 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.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ii) Medición

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

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en 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 la Corporación y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

(iii) 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.

(iv) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) Instrumentos específicosEfectivo y equivalentes de efectivo

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

Depósitos en cuentas a la vista - overnight

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

Inversiones

Las inversiones que mantiene la Corporación con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en títulos de deuda que la Corporación 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 la Corporación se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar.

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

(vi) Compensación

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(vii) Deterioro de activos financieros

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

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

(f) Valores comprados bajo acuerdos de recompra

La Corporación 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 consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de pasivo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance de situación consolidado.

(g) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

(h) Cartera de créditos

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.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) 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 la Corporación asume un riesgo. Se consideran como créditos los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses acumulados y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de créditos de Citibank (Costa Rica), S.A. se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

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

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

Criterio 2 (saldo menor a ¢17.000.000) Criterio 3 (operaciones de vivienda)

<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C	De 91 a 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
		C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales
		C3	Más de 360 días y con garantías reales
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 181 días	E	Más de 181 días y sin garantías reales

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de Riesgo</u>	<u>Porcentaje Criterio 1</u>	<u>Porcentaje Criterio 2</u>	<u>Porcentaje Criterio 3</u>
A	De riesgo normal	0,5%	0,5%	0,5%
B1	De riesgo circunstancial	1%	1%	1%
B2	De riesgo medio	10%	10%	5%
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%

No obstante esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos. En el caso de su subsidiaria Citibank (Costa Rica), S.A., la SUGEF determinó el monto mínimo de estimación en ¢162.200.552, siendo menor al que resulta de la aplicación de los criterios anteriores al 31 de diciembre de 2004.

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

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

(j) 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)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(k) Mobiliario, equipo, depreciación y amortización acumulada

(i) *Activos propios*

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización 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 y amortización*

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan 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

(l) Activos intangibles

(i) *Sistemas de cómputo*

Se registra al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(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.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(m) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación consolidado, cuando la Corporación 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 consolidado.

(o) Cesantía

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

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

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

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Uso de estimaciones

La Administración de la Corporación ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir con tales estimaciones.

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, las subsidiarias de carácter no bancario de la Corporación, asignan el 5% de la utilidad después del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. Citibank (Costa Rica), S.A. según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva.

(r) Reconocimiento de ingresos y gastos*(i) Ingreso y gasto por intereses*

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

(ii) Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta la Corporación 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, calculado sobre una base de línea recta.

(iii) Ingreso neto sobre inversiones en valores

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(iv) Ingresos financieros por cartera de créditos

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

(v) 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.

(s) Impuesto sobre la renta corriente y diferido

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

La Corporación tiene la política de registrar una provisión para dicho impuesto sobre renta al final de cada mes, siempre y cuando se determine una obligación por este concepto.

El impuesto de la renta diferido se registra de acuerdo con el método pasivo basado en el balance. Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los importes utilizados para efectos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarían en el futuro en un monto gravable) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos por el impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(t) Utilidad básica por acción

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

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>Valor contable</u>		<u>Causa de la restricción</u>
	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
Disponibilidades	¢ 2.821.362.493	2.153.512.892	Encaje mínimo legal
Disponibilidades	68.008.218	19.356.202	Fondo de garantía para sistema de gestión de riesgo
Cartera de créditos	2.932.433.840	2.102.733.411	Créditos a la Banca Estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional
Inversiones en valores y depósitos	1.542.902.440	3.512.857.132	Valores adquiridos bajo acuerdos de reventa
Inversiones en valores y depósitos	1.512.174.706	2.479.239.078	Cámara de Compensación y garantías Mercado Interbancario
Otros activos	32.742.060	28.469.990	Depósitos en garantía
	¢ <u>8.909.623.757</u>	<u>10.296.168.705</u>	

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos Intra Grupo eliminados en la consolidación:		
<u>Activo:</u>		
Disponibilidades	¢ 263.436.498	413.309.292
Inversiones permanentes	7.637.736.305	6.979.262.089
Total activo	¢ <u>7.901.172.803</u>	<u>7.392.571.381</u>
 <u>Pasivo:</u>		
Captaciones a la vista	¢ 265.162.488	512.371.574
Total pasivo	¢ <u>265.162.488</u>	<u>512.371.574</u>
 Saldos con partes relacionadas en el exterior:		
<u>Activo:</u>		
Disponibilidades	¢ 8.934.504.616	1.779.170.578
Cuentas por cobrar	310.287	-
Productos por cobrar	980.726	-
Total activo	¢ <u>8.935.795.629</u>	<u>1.779.170.578</u>
 <u>Pasivo:</u>		
Captaciones a la vista	¢ 37.220.025	127.984.347
Obligaciones financieras	3.695.355.000	2.881.785.000
Cargos financieros por pagar	26.355.177	3.340.314
Otras cuentas por pagar	1.461.592	-
Total pasivo	¢ <u>3.760.391.794</u>	<u>3.013.109.661</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Transacciones Intra Grupo eliminadas en la consolidación	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos:</u>		
Por actualización de las inversiones por método patrimonial de las subsidiarias	¢ 828.967.456	969.241.693
Por intereses	3.383.490	2.987.456
Por servicios administrativos	196.791.920	188.436.000
Total ingresos	¢ <u>1.029.142.866</u>	<u>1.160.665.149</u>
<u>Gastos:</u>		
Por actualización de las inversiones por método patrimonial de las subsidiarias	¢ 54.077.704	-
Por intereses	2.509.101	2.987.456
Generales	196.791.920	188.436.000
Total gastos	¢ <u>253.378.725</u>	<u>191.423.456</u>
Transacciones con partes relacionadas en el exterior:		
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses	¢ 31.769.856	28.069.016
Por servicios administrativos	224.142.978	209.650.866
Otras comisiones ganadas	4.513.962	4.172.021
Total ingresos	¢ <u>260.426.796</u>	<u>241.891.903</u>
<u>Gastos:</u>		
Por intereses	78.689.523	67.221.741
Por comisiones por servicios	245.611	566.371
De administración	259.160.674	497.533.614
Total gastos	¢ <u>338.095.808</u>	<u>565.321.726</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Disponibilidades

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo en bóveda	¢ 221.242.070	290.534.268
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	3.063.174.111	2.983.378.524
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del Estado	-	21.752.307
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	8.934.504.616	1.779.170.578
Documentos de cobro inmediato	-	70.067.450
Depósitos y márgenes por inversión	68.008.218	19.356.202
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	-	150.000.000
	¢ <u>12.286.929.015</u>	<u>5.314.259.329</u>

De acuerdo con la legislación bancaria vigente, Citibank (Costa Rica), S.A. debe mantener un monto de efectivo depositado en el Banco Central de Costa Rica como encaje legal. Al 31 de diciembre de 2004, el monto del encaje legal depositado asciende a ¢2.821.362.493 (¢2.153.512.892 en el 2003). Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco (véase nota 2). Al 31 de diciembre de 2004, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 12% (10% en el 2003).

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Emisores del país:		
Negociables:		
Gobierno de Costa Rica	¢ -	851.294.871
Entidades financieras del país	-	417.470.108
Entidades no financieras privadas del país	-	16.508.470
	<u>-</u>	<u>1.285.273.449</u>
Disponibles para la venta:		
Gobierno de Costa Rica	384.727.226	2.339.430.721
Banco Central de Costa Rica	2.628.488.392	2.853.860.720
Entidades financieras del país	-	157.814.194
	<u>3.013.215.618</u>	<u>5.351.105.635</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:		
Gobierno de Costa Rica	914.773.831	787.775.540
Banco Central de Costa Rica	628.128.609	2.725.081.592
	<u>1.542.902.440</u>	<u>3.512.857.132</u>
	<u>¢ 4.556.118.058</u>	<u>10.149.236.216</u>

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

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones en valores y depósitos restringidas por Cámara de Compensación y por garantías Mercado Interbancario, corresponden a un monto de ¢1.512.174.706 (¢2.479.239.078 en el 2003).

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(6) Cartera de créditos

(a) Cartera de préstamos por actividad económica

La cartera de créditos por actividad económica se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comercio	¢ 3.396.634.951	3.274.280.281
Construcción	846.546.747	1.283.380.600
Industria	5.434.113.261	5.334.777.151
Servicios	2.808.764.356	2.357.534.900
Transporte	1.198.539.992	1.568.345.420
Consumo	51.826.216	35.464.014
Agricultura	29.968.580	51.310.524
Depósitos y almacenamiento	-	111.523.342
Banca estatal	3.350.397.611	2.864.265.467
	<u>17.116.791.714</u>	<u>16.880.881.699</u>
Estimación para créditos incobrables	(465.853.812)	(476.164.758)
Comisiones diferidas	(10.680.645)	-
	<u>¢ 16.640.257.257</u>	<u>16.404.716.941</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2004, la totalidad de la cartera de créditos por un monto de ¢17.116.791.714 (¢16.880.881.699 en el 2003) es originada por la subsidiaria Citibank (Costa Rica), S.A.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Por morosidad

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

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

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

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

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

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

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

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Estimación para créditos incobrables

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

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

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

(e) Por tipo de garantía

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

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

(f) Por deudores individuales y grupos de interés económico

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(7) Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones por cobrar	¢	2.708.441	266.632
Impuesto sobre renta diferido		72.416.301	54.313.659
Cuentas por cobrar diversas		29.715.025	3.193.198
Productos por cobrar:			
Por fondos disponibles		980.726	-
Por inversiones en valores		11.534.051	135.292.338
Por cartera crédito		132.547.358	132.874.157
		<u>145.062.135</u>	<u>268.166.495</u>
	¢	<u>249.901.902</u>	<u>325.939.984</u>

(8) Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

		<u>Mobiliario y</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
		<u>equipo</u>		
<u>Costo original:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	721.968.745	17.041.641	739.010.386
Adiciones		51.646.172	-	51.646.172
Retiros		(15.641.817)	-	(15.641.817)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	<u>757.973.100</u>	<u>17.041.641</u>	<u>775.014.741</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢ 371.508.421	2.130.205	373.638.626
Gasto por depreciación	102.322.303	1.704.164	104.026.467
Retiros	(13.440.888)	-	(13.440.888)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>¢ 460.389.836</u>	<u>3.834.369</u>	<u>464.224.205</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
31 de diciembre de 2003	<u>¢ 350.460.324</u>	<u>14.911.436</u>	<u>365.371.760</u>
31 de diciembre de 2004	<u>¢ 297.583.264</u>	<u>13.207.272</u>	<u>310.790.536</u>

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

Gastos pagados por anticipado	¢ <u>35.500.495</u>
Cargos diferidos:	
Mejoras a la propiedad arrendada	
<u>Costo original:</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	247.217.969
Adiciones	19.700.386
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>266.918.355</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	96.247.182
Gasto por amortización	21.155.151
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>117.402.333</u>
Valor en libros	<u>149.516.022</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activo intangible:

Sistemas de cómputo

Costo original:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	46.249.471
Adiciones	10.645.780
Retiros	(1.229.825)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>55.665.426</u>

Amortización acumulada:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	42.149.932
Gasto por amortización	5.665.366
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>47.815.298</u>
Valor en libros	<u>7.850.128</u>

Bienes diversos	12.140.565
Activos restringidos	32.742.060
	<u>¢ 237.749.270</u>

Al 31 de diciembre de 2004, los activos restringidos por ¢32.742.060 (¢28.469.990 en el 2003) corresponden a depósitos en garantía.

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

Las captaciones a la vista se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2004</u>			
	A la vista		Total	N° de clientes
	<u>Cuentas corrientes</u>	<u>Certificados de inversión vencidos</u>		
Con el público	¢ 17.740.928.830	465.807.543	18.206.736.373	211
Otros bancos	189.802.401	-	189.802.401	5
	<u>¢ 17.930.731.231</u>	<u>465.807.543</u>	<u>18.396.538.774</u>	<u>216</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>31 de diciembre de 2003</u>					
<u>A la vista</u>					
		<u>Cuentas</u>	<u>Certificados</u>		<u>Nº de</u>
		<u>corrientes</u>	<u>de inversión</u>	<u>Total</u>	<u>clientes</u>
			<u>vencidos</u>		
Con el público	¢	13.102.984.907	181.430.814	13.284.415.721	327
Otros bancos		127.996.527	-	127.996.527	7
	¢	<u>13.230.981.434</u>	<u>181.430.814</u>	<u>13.412.412.248</u>	<u>334</u>

(b) Otras obligaciones con el público a la vista

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

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

(c) Captaciones a plazo

Las captaciones a plazo por monto se detallan como sigue:

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2003

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

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

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Obligaciones en Mercado Intercambiario (M.I.B.)	¢ 500.000.000	417.650.000
Préstamos por pagar con entidades financieras del exterior	<u>3.695.355.000</u>	<u>2.881.785.000</u>
	¢ <u>4.195.355.000</u>	<u>3.299.435.000</u>

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

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Honorarios por pagar	¢	4.348.770	6.944.619
Retenciones por pagar		7.398.151	6.962.296
Impuesto sobre la renta diferido		1.636.218	38.988.897
Cuentas por pagar diversas		261.507.439	412.959.215
Impuesto sobre la renta por pagar		218.832.756	23.568.047
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		-	190.303.409
Provisiones		273.918.711	213.478.883
Cargos financieros por:			
Obligaciones con el público		20.648.455	42.337.015
Obligaciones financieras		27.150.590	3.688.353
	¢	<u>815.441.090</u>	<u>939.230.734</u>

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

		<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2003</u>	<u>Más</u> <u>Provisión</u> <u>efectuada</u>	<u>Menos</u> <u>Provisión</u> <u>utilizada</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2004</u>
Bonificaciones a empleados	¢	101.392.000	112.123.000	101.392.000	112.123.000
Comisión Nacional de Préstamos		38.727.537	48.330.605	38.727.537	48.330.605
Otras provisiones		73.359.346	194.448.957	154.343.197	113.465.106
	¢	<u>213.478.883</u>	<u>354.902.562</u>	<u>294.462.734</u>	<u>273.918.711</u>

(13) Impuesto sobre la renta

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	218.832.756	23.568.047
Impuesto sobre la renta diferido		<u>(18.102.641)</u>	<u>(6.530.710)</u>
Total	¢	<u>200.730.115</u>	<u>17.037.337</u>

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

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	291.382.639	354.185.075
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario		(375.942.602)	(639.419.339)
Gastos financieros y operativos no deducibles		91.210.354	73.398.659
Otras partidas no deducibles		207.749.093	205.471.818
Otras partidas no gravables		-	(3.599.448)
Pérdida fiscal generada por subsidiaria		4.433.272	33.531.282
Gasto por impuesto sobre la renta	¢	<u>218.832.756</u>	<u>23.568.047</u>

Durante el 2004, las subsidiarias Citibank (Costa Rica), S.A. y Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A., reconocieron gasto por impuesto sobre la renta por un monto de ¢191.507.301 y ¢27.325.455 respectivamente, para un total de ¢218.832.756.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2003, las subsidiarias Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. y Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A., reconocieron gasto por impuesto sobre la renta por un monto de ¢18.730.368 y ¢4.837.679 respectivamente, para un total de ¢23.568.047.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Corporación y sus subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002. Específicamente para el Banco, pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas para los años 2004, 2003, 2002, 2001 y 2000 debido a las rectificaciones de las declaraciones, según se menciona en la nota 27.

Al 31 de diciembre de 2004, se generó un activo por impuesto sobre la renta diferido por un monto de ¢72.416.301 (¢54.313.659 en el 2003), por la variación en el saldo de las provisiones de sus subsidiarias. Asimismo a esa misma fecha, se generó un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por un monto de ¢1.636.218 (¢38.988.897 en el 2003), por la ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta de sus subsidiarias.

(14) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social de la Corporación está conformado por 5.500.000 (4.800.000 en el 2003) acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢5.500.000.000 (¢4.800.000.000 en el 2003).

El 16 de diciembre de 2002, la Asamblea General Extraordinaria de Socios de la Corporación Citibank G.F.C., S.A., acordó incrementar el capital social de la Corporación en la suma de ¢1.500.0000.000, mediante capitalización de utilidades no distribuidas por la suma de ¢875.624.859 y la capitalización de la partida de aportes patrimoniales por la suma de ¢624.375.141. Dicho monto fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el 18 de febrero de 2003.

En Asamblea General Extraordinaria de Socios de Corporación Citibank G.F.C., S.A. celebrada el 26 de febrero de 2004, se acordó aumentar el capital social de la Corporación en la suma de ¢700.000.000, mediante la capitalización de resultados acumulados de períodos anteriores. De esta manera, el capital social de la Corporación quedaría constituido por la suma de ¢5.500.000.000 representado por 5.500.000 acciones comunes y nominativas de ¢1.000 cada una. Este incremento de capital fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el 10 de agosto de 2004.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Ajuste al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de ajustes al patrimonio corresponde al cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta propiedad de sus subsidiarias, Citibank (Costa Rica), S.A., Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. y Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A.

(15) Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Negociables:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	¢ 61.627.597	64.163.481
Entidades financieras del país	12.822.883	2.095.779
Otras inversiones en valores del país	<u>27.240.690</u>	<u>160.393.319</u>
	<u>101.691.170</u>	<u>226.652.579</u>
Disponibles para la venta:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	473.734.735	634.791.722
Entidades financieras del país	-	777.992
Otras inversiones en valores del país	<u>28.621.274</u>	<u>-</u>
	<u>502.356.009</u>	<u>635.569.714</u>
Comprometidos:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	<u>182.018.072</u>	<u>124.274.276</u>
Mantenidos hasta el vencimiento:		
Gobierno y Banco Central de Costa Rica	165.230.535	81.672.336
Entidades financieras del exterior	-	93.092
	<u>165.230.535</u>	<u>81.765.428</u>
	<u>¢ 951.295.786</u>	<u>1.068.261.997</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Ingresos financieros por cartera de créditos

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por sobregiros en cuenta corriente	¢ 14.714.835	14.315.515
Por documentos descontados	62.582.274	184.977.542
Por préstamos con otros recursos	1.192.031.618	1.222.974.548
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	156.943.952	1.366.476
	¢ <u>1.426.272.679</u>	<u>1.423.634.081</u>

(17) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y bonificaciones al personal	¢ 728.327.502	692.257.778
Aguinaldo, vacaciones, preaviso y cesantía	70.800.309	115.513.602
Cargas sociales patronales	183.656.705	187.084.882
Capacitación	31.578.975	43.747.335
Seguros	36.612.815	29.959.583
Otros	27.456.162	24.588.591
	¢ <u>1.078.432.468</u>	<u>1.093.151.771</u>

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Servicios externos	¢ 727.798.968	745.308.419
Movilidad y comunicaciones	82.185.361	75.589.736
Infraestructura	468.972.223	484.141.287
Generales	103.055.863	128.749.236
	¢ <u>1.382.012.415</u>	<u>1.433.788.678</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) 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 2004 a la suma de ¢696.166.314 (¢885.523.528 en el 2003) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 5.091.667 (4.675.000 en el 2003).

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta	¢ 770.545.349	966.810.098
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	¢ 696.166.314	885.523.528
Cantidad promedio de acciones comunes	5.091.667	4.675.000
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>136,73</u>	<u>189,42</u>

(20) Compromisos

Durante el 2003, Citibank (Costa Rica), S.A. llegó a un acuerdo de terminación anticipada del 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.

(21) Cuentas contingentes deudoras

La Corporación mantiene contingencias fuera de los balances de situación que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Corporación mantiene compromisos como sigue:

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

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

(22) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden deudoras se detallan así:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valores recibidos en garantía	¢ 32.325.495.935	29.213.418.634
Cartas de crédito avisadas	1.091.280.750	1.616.877.280
Documentos de importación	8.819.374.361	9.680.932.612
Documentos de exportación	360.866.250	535.810.824
Productos en suspenso	23.842.669	40.636.798
Créditos castigados	312.430.964	260.570.927
Garantías otorgadas por cuenta de bancos en el exterior	11.968.340.041	17.163.007.654
Comisiones de confianza	598.840.746	435.070.361
Títulos en custodia libre (nota 22-a)	4.161.734.198	12.708.087.397
Títulos por recibir de Bolsa	-	39.310.053
Operaciones a plazo (nota 22-b)	1.542.902.440	3.513.188.107
Operaciones a término de moneda extranjera	-	292.355.000
Contratos de cobertura en intercambio de divisas	4.218.074.206	4.465.576.448
Otras cuentas de orden	1.239.070.467	31.985.938
	¢ <u>66.662.253.027</u>	<u>79.996.828.033</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Corporación no mantiene cuentas de fideicomiso.

En las operaciones de recompra y a plazo, su subsidiaria Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y en el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

Los títulos que respaldan las operaciones de recompra se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL).

(a) Títulos valores de clientes en custodia

Los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

<u>Pertenencia de la Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Descripción de Custodia</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2004</u>	<u>2003</u>
			<u>Valor Facial</u>	
<i>Custodia de terceros:</i>				
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	¢ 152.584.294	623.313.719
<u>US Dólares:</u>				
Terceros	Local	Operaciones de Recompra	1.675.566.480	3.458.142.000
Terceros	Internacional	Custodia Libre	405.504.480	439.785.450
Terceros	Local	Custodia Libre	411.678.944	4.743.652.478
Total títulos valores de terceros en custodia			<u>2.645.334.198</u>	<u>9.264.893.647</u>
<i>Custodia propia:</i>				
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	1.516.400.000	2.660.100.000
<u>US Dólares:</u>				
Propia	Internacional	Custodia Libre	-	783.093.750
Total títulos valores propios en custodia			<u>1.516.400.000</u>	<u>3.443.193.750</u>
Total títulos valores en custodia			<u>¢ 4.161.734.198</u>	<u>12.708.087.397</u>

La Corporación se encuentra cubierta por la póliza de fidelidad de Citigroup a nivel mundial. Dicha póliza cubre el trasiego de valores y dinero de cada una de sus subsidiarias, hasta por un monto de US\$300.000.000.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Operaciones de recompra

La subsidiaria Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. participa en contratos de venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación que corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Un detalle de la estructura de la posición de vendedor a plazo en las operaciones de recompra que la subsidiaria Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. participa es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2004:

		<u>Vendedor a plazo</u>	
		<u>US dólares</u>	<u>Monto Expresado en Colones</u>
<u>Terceros:</u>			
De 1 a 30 días	US\$	3.371.138	1.542.902.440
De 31 a 60 días		-	-
De 61 a 90 días		-	-
Más de 91 días		-	-
		3.371.138	1.542.902.440
<u>Cuenta propia:</u>			
De 1 a 30 días		-	-
De 31 a 60 días		-	-
De 61 a 90 días		-	-
		-	-
	US\$	3.371.138	1.542.902.440

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2003:

	<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>US dólares</u>	<u>Monto Expresado en Colones</u>
<u>Terceros:</u>		
De 1 a 30 días	US\$ 5.117.184	2.137.191.935
De 31 a 60 días	3.294.616	1.375.996.172
De 61 a 90 días	-	-
Más de 91 días	-	-
	<u>8.411.800</u>	<u>3.513.188.107</u>
<u>Cuenta propia:</u>		
De 1 a 30 días	-	-
De 31 a 60 días	-	-
De 61 a 90 días	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 8.411.800</u>	<u>3.513.188.107</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Subsidiaria Citivalores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse. A esa fecha, la subsidiaria no mantiene posiciones de comprador a plazo.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de recompra, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2004, el monto de las posiciones y vendedor a plazo en las operaciones de recompras denominadas en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢457,68 por US\$1,00 (¢417,65 por US\$1,00 en el 2003).

(c) Garantía otorgada a la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Con el fin de establecer un mitigante al riesgo de contraparte, la SUGEVAL implementó la existencia de un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía había efectuado un adelanto US\$148.593 equivalente a ¢68.008.218 (US\$46.346 equivalente a ¢19.356.202 en el 2003) al tipo de cambio de ¢457,68 por US\$1,00 (¢417,65 por US\$1,00 en el 2003), el cual se incluye en la cuenta “Disponibilidades”.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las siguientes asunciones, en donde fue práctico, fueron efectuadas 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:

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos a la vista de clientes, intereses acumulados por pagar y otros pasivos, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Para las inversiones, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado.

El valor en libros de los fondos adeudados bajo acuerdos de recompra con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

El valor en libros 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, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

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.

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.

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Administración de riesgos

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

(a) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de la Corporación. 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. La Corporación tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, mercado de liquidez, recompras y líneas de crédito. La Corporación revisa anualmente la determinación de los límites de liquidez de acuerdo al crecimiento esperado de la Corporación, 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, la Corporación 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 Area de Riesgos de Mercado y los resultados reales versus los límites aprobados se presentan y discuten mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos.

(Continúa)



CORPORACION CITIBANK GFC, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Nacional									
Activos									
Disponibilidades	¢ 106.380.694	-	-	-	-	-	-	-	106.380.694
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	354.557.826	32.537.405	1.604.069	-	4.434.616	1.862.539	-	-	394.996.454
Inversiones en valores y productos por cobrar	4.192.605	1.638.408.833	-	-	819.722.790	-	-	-	2.462.324.228
Cartera de crédito y productos por cobrar	800.329.231	3.408.713.729	1.420.525.200	1.255.610.959	126.186.347	14.114.803	425.856.662	331.833.388	7.783.170.319
	¢ 1.265.460.355	5.079.659.967	1.422.129.269	1.255.610.959	950.343.753	15.977.342	425.856.662	331.833.388	10.746.871.695
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 3.748.694.850	366.857.081	18.085.768	-	50.000.000	21.000.000	-	-	4.204.637.699
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1.449.275.000	-	-	-	-	-	-	1.449.275.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	19.803.578	-	-	-	-	-	-	19.803.578
	¢ 3.748.694.850	1.835.935.659	18.085.768	-	50.000.000	21.000.000	-	-	5.673.716.277
Calce de activos y pasivos en moneda nacional	¢ (2.483.234.495)	3.243.724.308	1.404.043.501	1.255.610.959	900.343.753	(5.022.658)	425.856.662	331.833.388	5.073.155.418
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 9.050.346.719	-	-	-	-	-	-	-	9.050.346.719
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	2.333.138.379	122.107.824	146.360.032	-	-	66.571.421	-	-	2.668.177.656
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	1.547.663.044	95.926.227	461.738.610	-	-	-	-	2.105.327.881
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.689.048.796	1.514.976.121	620.762.066	350.614.648	1.329.406.766	262.255.876	2.699.104.480	-	9.466.168.753
	¢ 14.072.533.894	3.184.746.989	863.048.325	812.353.258	1.329.406.766	328.827.297	2.699.104.480	-	23.290.021.009
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 15.121.977.895	792.278.347	949.635.170	-	-	431.938.703	-	-	17.295.830.115
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1.373.040.000	-	1.373.040.000	-	-	-	-	2.746.080.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	27.995.467	-	-	-	-	-	-	27.995.467
	¢ 15.121.977.895	2.193.313.814	949.635.170	1.373.040.000	-	431.938.703	-	-	20.069.905.582
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera	¢ (1.049.444.000)	991.433.175	(86.586.845)	(560.686.742)	1.329.406.766	(103.111.406)	2.699.104.480	-	3.220.115.427
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 15.337.994.249	8.264.406.956	2.285.177.594	2.067.964.217	2.279.750.519	344.804.638	3.124.961.142	331.833.388	34.036.892.704
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 18.870.672.745	4.029.249.473	967.720.938	1.373.040.000	50.000.000	452.938.703	-	-	25.743.621.859
Calce total de activos y pasivos	¢ (3.532.678.495)	4.235.157.483	1.317.456.656	694.924.217	2.229.750.519	(108.134.065)	3.124.961.142	331.833.388	8.293.270.845



CORPORACION CITIBANK GFC, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Nacional									
Activos									
Disponibilidades	¢ 362.477.342	-	-	-	-	-	-	-	362.477.342
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	554.687.649	38.118.941	-	-	27.635.932	13.633.726	-	-	634.076.248
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	312.669.645	-	-	2.713.599.271	380.773.324	-	-	3.407.042.240
Cartera de crédito y productos por cobrar	651.632.176	1.277.566.596	1.040.745.712	1.004.027.608	519.824.060	11.821.052	478.258.732	401.253.754	5.385.129.690
	¢ 1.568.797.167	1.628.355.182	1.040.745.712	1.004.027.608	3.261.059.263	406.228.102	478.258.732	401.253.754	9.788.725.520
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 2.902.319.832	206.898.803	-	-	150.000.000	74.000.000	-	-	3.333.218.635
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	11.621.781	-	-	-	-	-	-	11.621.781
	¢ 2.902.319.832	218.520.584	-	-	150.000.000	74.000.000	-	-	3.344.840.416
Calce de activos y pasivos en moneda nacional	¢ (1.333.522.665)	1.409.834.598	1.040.745.712	1.004.027.608	3.111.059.263	332.228.102	478.258.732	401.253.754	6.443.885.104
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 1.949.047.261	-	-	-	-	-	-	-	1.949.047.261
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	1.463.534.160	406.784.162	230.988.319	38.611.399	134.730.988	74.653.247	-	-	2.349.302.275
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	456.922.861	-	-	-	1.149.142.988	1.742.054.861	-	3.348.120.710
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.265.206.037	3.699.942.367	407.564.834	297.312.343	3.730.998.484	150.166.697	3.920.553.547	669.738.992	15.141.483.301
	¢ 5.677.787.458	4.563.649.390	638.553.153	335.923.742	3.865.729.472	1.373.962.932	5.662.608.408	669.738.992	22.787.953.547
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 11.141.269.715	3.208.968.185	1.822.180.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	18.128.763.253
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	417.650.000	1.837.660.000	1.044.125.000	-	-	-	-	-	3.299.435.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	190.303.409	-	-	-	-	-	-	-	190.303.409
Cargos por pagar	-	34.403.587	-	-	-	-	-	-	34.403.587
	¢ 11.749.223.124	5.081.031.772	2.866.305.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	21.652.905.248
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera	¢ (6.071.435.666)	(517.382.382)	(2.227.752.347)	31.332.850	2.802.887.070	785.051.373	5.662.608.408	669.738.992	1.135.048.298
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 7.246.584.625	6.192.004.572	1.679.298.865	1.339.951.350	7.126.788.735	1.780.191.034	6.140.867.140	1.070.992.746	32.576.679.067
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 14.651.542.956	5.299.552.356	2.866.305.500	304.590.892	1.212.842.402	662.911.559	-	-	24.997.745.665
Calce total de activos y pasivos	¢ (7.404.958.331)	892.452.216	(1.187.006.635)	1.035.360.458	5.913.946.333	1.117.279.475	6.140.867.140	1.070.992.746	7.578.933.401

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Riesgo de mercado*(i) Riesgo de tasas de interés*

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



CORPORACION CITIBANK GFC, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Días						Total
		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Mas de 720	
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones	¢	1.406.885.859	301.590.403	813.279.476	-	-	-	2.521.755.738
Cartera de créditos		3.031.151.388	2.399.411.856	679.821.168	104.760.521	719.147.180	44.985.793	6.979.277.906
	¢	4.438.037.247	2.701.002.259	1.493.100.644	104.760.521	719.147.180	44.985.793	9.501.033.644
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	390.591.287	-	58.430.486	24.423.000	-	-	473.444.773
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		1.462.336.086	-	-	-	-	-	1.462.336.086
	¢	1.852.927.373	-	58.430.486	24.423.000	-	-	1.935.780.859
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢	2.585.109.874	2.701.002.259	1.434.670.158	80.337.521	719.147.180	44.985.793	7.565.252.785
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones	¢	1.546.658.323	561.259.135	-	-	-	-	2.107.917.458
Cartera de créditos		2.983.317.925	693.679.928	1.153.617.215	536.845.299	254.324.538	1.245.149.933	6.866.934.838
	¢	4.529.976.248	1.254.939.063	1.153.617.215	536.845.299	254.324.538	1.245.149.933	8.974.852.296
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1.410.345.131	359.201.900	-	442.768.349	-	-	2.212.315.380
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		1.381.505.554	1.354.086.799	-	-	-	-	2.735.592.354
	¢	2.791.850.685	1.713.288.699	-	442.768.349	-	-	4.947.907.734
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢	1.738.125.563	-458.349.636	1.153.617.215	94.076.950	254.324.538	1.245.149.933	4.026.944.562
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢	8.968.013.495	3.955.941.322	2.646.717.859	641.605.820	973.471.718	1.290.135.726	18.475.885.940
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢	4.644.778.058	1.713.288.699	58.430.486	467.191.349	-	-	6.883.688.593
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢	4.323.235.437	2.242.652.623	2.588.287.373	174.414.471	973.471.718	1.290.135.726	11.592.197.348

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



CORPORACION CITIBANK GFC, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Días						Total
	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Mas de 720	
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 287.868.345	100.711.950	2.565.210.752	431.256.275	-	-	3.385.047.322
Cartera de créditos	2.657.713.320	427.380.841	685.457.273	295.002.209	40.562.527	11.951.153	4.118.067.323
	¢ 2.945.581.665	528.092.791	3.250.668.025	726.258.484	40.562.527	11.951.153	7.503.114.645
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 58.609.890	153.685.010	163.350.000	83.508.200	-	-	459.153.100
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	¢ 58.609.890	153.685.010	163.350.000	83.508.200	-	-	459.153.100
Brecha de activos y pasivos en moneda nacional	¢ 2.886.971.775	374.407.781	3.087.318.025	642.750.284	40.562.527	11.951.153	7.043.961.545
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ -	-	29.184.964	28.540.113	57.750.971	439.045.374	554.521.422
Cartera de créditos	7.696.565.374	1.947.367.208	1.890.929.098	297.630.884	266.665.595	302.985.166	12.402.143.325
	¢ 7.696.565.374	1.947.367.208	1.920.114.062	326.170.997	324.416.566	742.030.540	12.956.664.747
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 3.057.422.595	1.816.243.129	1.175.723.707	979.886.857	-	-	7.029.276.288
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	1.839.174.399	1.047.291.622	-	-	-	-	2.886.466.021
	¢ 4.896.596.994	2.863.534.751	1.175.723.707	979.886.857	-	-	9.915.742.309
Brecha de activos y pasivos en moneda extranjera	¢ 2.799.968.380	(916.167.543)	744.390.355	(653.715.860)	324.416.566	742.030.540	3.040.922.438
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 10.642.147.039	2.475.459.999	5.170.782.087	1.052.429.481	364.979.093	753.981.693	20.459.779.392
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 4.955.206.884	3.017.219.761	1.339.073.707	1.063.395.057	-	-	10.374.895.409
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 5.686.940.155	(541.759.762)	3.831.708.380	(10.965.576)	364.979.093	753.981.693	10.084.883.983

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

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ii) Riesgo de tipo de cambio

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

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



CORPORACION CITIBANK GFC, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 9.050.346.719	-	-	-	-	-	-	-	9.050.346.719
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	2.333.138.379	122.107.824	146.360.032	-	-	66.571.421	-	-	2.668.177.656
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	1.547.663.044	95.926.227	461.738.610	-	-	-	-	2.105.327.881
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.689.048.796	1.514.976.121	620.762.066	350.614.648	1.329.406.766	262.255.876	2.699.104.480	-	9.466.168.753
	¢ 14.072.533.894	3.184.746.989	863.048.325	812.353.258	1.329.406.766	328.827.297	2.699.104.480	-	23.290.021.009
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 15.121.977.895	792.278.347	949.635.170	-	-	431.938.703	-	-	17.295.830.115
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1.373.040.000	-	1.373.040.000	-	-	-	-	2.746.080.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	27.995.467	-	-	-	-	-	-	27.995.467
	¢ 15.121.977.895	2.193.313.814	949.635.170	1.373.040.000	-	431.938.703	-	-	20.069.905.582
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones	¢ (1.049.444.001)	991.433.175	(86.586.845)	(560.686.742)	1.329.406.766	(103.111.406)	2.699.104.480	-	3.220.115.427

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

	Días							Vencidos más de 30	Total
	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Moneda Extranjera									
Activos									
Disponibilidades	¢ 1.949.047.261	-	-	-	-	-	-	-	1.949.047.261
Cuenta de encaje con el Banco Central de Costa Rica	1.463.534.160	406.784.162	230.988.319	38.611.399	134.730.988	74.653.247	-	-	2.349.302.275
Inversiones en valores y productos por cobrar	-	456.922.861	-	-	-	1.149.142.988	1.742.054.861	-	3.348.120.710
Cartera de crédito y productos por cobrar	2.265.206.037	3.699.942.367	407.564.834	297.312.343	3.730.998.484	150.166.697	3.920.553.547	669.738.992	15.141.483.301
	¢ 5.677.787.458	4.563.649.390	638.553.153	335.923.742	3.865.729.472	1.373.962.932	5.662.608.408	669.738.992	22.787.953.547
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 11.141.269.715	3.208.968.185	1.822.180.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	18.128.763.253
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	417.650.000	1.837.660.000	1.044.125.000	-	-	-	-	-	3.299.435.000
Obligaciones a la vista por administración de fondos de terceros	190.303.409	-	-	-	-	-	-	-	190.303.409
Cargos por pagar	-	34.403.587	-	-	-	-	-	-	34.403.587
	¢ 11.749.223.124	5.081.031.772	2.866.305.500	304.590.892	1.062.842.402	588.911.559	-	-	21.652.905.248
Calce de activos y pasivos en moneda extranjera expresados en colones	¢ (6.071.435.666)	(517.382.382)	(2.227.752.347)	31.332.850	2.802.887.070	785.051.373	5.662.608.408	669.738.992	1.135.048.298

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen de los activos y pasivos monetarios en dólares de los Estados Unidos de América, es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos			
Disponibilidades	US\$	11.497.737	10.291.750
Inversiones en valores		18.687.778	7.703.955
Cartera de créditos		19.921.615	35.351.219
Otras cuentas por cobrar		95.907	201.561
Otros activos		208.874	103.527
Total activos	US\$	<u>50.411.911</u>	<u>53.652.012</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	US\$	38.061.985	44.294.581
Otras obligaciones financieras		6.000.000	7.900.000
Otras cuentas por pagar y provisiones		327.104	531.410
Otros pasivos		84.363	57.196
Total pasivos		<u>44.473.452</u>	<u>52.783.187</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios en dólares	US\$	<u>5.938.459</u>	<u>868.825</u>

La posición neta, esta cubierta, sin embargo la Corporación 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.

(iii) 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, la Corporación está expuesta al riesgo crediticio de los créditos fuera de balance, como son los compromisos y garantías.

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

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Corporación realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos.

Los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Disponibilidades e inversiones		
Costa Rica	¢ 7.908.329.930	13.914.032.466
Panamá	26.359.604	59.637.125
Resto de Zona del Caribe	8.366.390.400	417.650.000
Estados Unidos	539.995.294	1.070.255.719
Europa	1.954.750	1.905.250
Asia	17.095	14.985
	<u>¢ 16.843.047.073</u>	<u>15.463.495.545</u>
Cartera de créditos		
Costa Rica	¢ 16.640.257.257	16.404.716.941
	<u>¢ 16.640.257.257</u>	<u>16.404.716.941</u>

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos		
Costa Rica	¢ 22.814.083.667	22.771.972.718
Panamá	24.852	-
Guatemala	897.840	111.539.209
Bahamas	959.216.019	-
Resto de Zona del Caribe	2.762.484.015	2.885.125.314
Estados Unidos	9.840.868	2.250.763
Europa	27.918.057	10.258.355
	¢ <u>26.574.465.318</u>	<u>25.781.146.359</u>

(25) Eventos subsecuentes

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

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

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

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

Aunque el CONASSIF adopta progresivamente las NIIF, también acuerda la aplicación parcial o la no aplicación de algunas normas. Esta situación se aparta del espíritu mismo de la Norma Internacional de Contabilidad No.1, la cual establece que si una empresa adopta las NIIF, está obligada a cumplir con todos los requisitos de cada norma aplicable, así como las interpretaciones pertinentes emitidas por el Comité de Interpretaciones.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: 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. 12: Impuestos sobre las ganancias

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

El efecto de la adopción de esta norma se revela en la nota 27.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

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

e) 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.

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- f) 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.

- g) 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.

El Consejo requiere reconocer una estimación por el 100% del valor de los bienes realizables, una vez que hayan transcurrido los años desde su adjudicación o adquisición. Las NIIF requieren que este tipo de activos se registre al monto menor entre su costo de adquisición y su valor justo.

El Consejo requiere que las comisiones por diferir sobre créditos registren en un pasivo. Tanto las NIIF con las prácticas bancarias internacionales requieren que las comisiones por diferir se presentan restando la cuenta de cartera de créditos.

- h) 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.

- i) 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.

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Cambios en políticas de contabilidad y reestructuración de estados financieros*Adopción de principios de contabilidad*

Durante el 2004, la Corporación adoptó los principios de contabilidad relativos a los Impuestos sobre las ganancias y el deterioro del valor de los activos.

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

Según la Administración de la Corporación, la adopción del principio sobre el deterioro del valor de los activos no ha originado efectos sobre los estados financieros de la Corporación.

Rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 se modificaron, efectuando una corrección al saldo inicial de resultados acumulados de ejercicios anteriores, para reconocer el efecto de un acuerdo entre los bancos y la Dirección General de Tributación, el cual dispuso rectificar las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta de los años 1999, 2000, 2001 y 2002 de su subsidiaria 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)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>Resultados acumulados de períodos anteriores</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002, previamente informado	¢ 1.885.130.857
Impacto por la adopción del principio de contabilidad del impuesto sobre las ganancias	47.782.948
Rectificación de declaraciones de impuestos sobre la renta de los períodos 1999 y 2000	<u>(102.545.144)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002, ajustado	¢ <u>1.830.368.661</u>

Al 31 de diciembre de 2002, como resultado de la adopción del principio de contabilidad del impuesto sobre las ganancias, los estados financieros reconocen el efecto del impuesto sobre la renta diferido activo por un monto de ¢54.313.659 por las diferencias en el tratamiento contable y fiscal por ciertas provisiones, y del impuesto sobre la renta diferido pasivo por un monto de ¢38.988.897 por la ganancia no realizada por valuación de inversiones en valores disponibles para la venta. Por el período terminado en esa fecha, la utilidad neta incrementó en ¢6.530.711 por el incremento en el saldo del impuesto sobre la renta diferido activo (véase nota 13).

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(29) Cifras de 2003

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

- La Circular Externa SUGEF 003-2004 del 23 de enero de 2004 indica que las sumas registradas en la cuenta contable No. 446 *Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias*, grupo *Gastos de administración* deben reclasificarse a la cuenta No. 439-06 *Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias*, la cual forma parte de la cuenta No. 439 *Otros gastos operativos*, grupo *Gastos operativos diversos*. Por el período terminado el 31 de diciembre de 2003, el saldo por este concepto asciende a un monto de ¢24.158.394.
- La Circular Externa SUGEF 008-2004 del 31 de marzo de 2004 indica que los valores adquiridos con pacto de reventa se registren en la cuenta contable No. 123-05 *Valores con pacto de reventa*, incluida como parte de las inversiones en valores y depósitos. Al 31 de diciembre de 2003, estos valores se presentaban como parte de la cartera de crédito. A esa fecha, el saldo de valores adquiridos con pacto de reventa asciende a un monto de ¢3.512.857.132. Asimismo, por el período terminado en esa fecha, los intereses financieros generados por estos valores con pacto de reventa asciende a un monto de ¢50.297.387, los cuales se reclasifican como parte de los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos.
- La Circular Externa SUGEF 012-2004 del 14 de mayo de 2004 indica que las sumas registradas en la subcuenta No. 446-09 *CONAPE* deben reclasificarse en la subcuenta No. 452-02 *Participación de CONAPE*. Por el período terminado el 31 de diciembre de 2003, el efecto de la participación de CONAPE asciende a un monto de ¢38.727.537.

(Continúa)

CORPORACION CITIBANK G.F.C., S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, a continuación se presentan las revelaciones que por no aplicar a la Corporación, no son incluidas en las notas a los estados financieros:

- Fideicomisos
- Contratos de administración de fondos de inversión
- Contratos de administración de fondos de pensión