

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad(a) Operaciones

- Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima, con domicilio legal en La Uruca, San José, Costa Rica, ciento cincuenta metros al norte del Puente Juan Pablo Segundo.
- La actividad principal de Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. es ser la poseedora de las acciones de las empresas que integran el grupo financiero (Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. y sus Subsidiarias se denominará en adelante el Grupo). Se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).
- El Grupo es una sociedad propiedad total de Corporación Accionaria Citibank de Costa Rica, S.A., sociedad domiciliada en la República de Costa Rica, y esta a su vez subsidiaria de Citibank Overseas Investment Corporation (COIC), subsidiaria directa de Citibank, NA.
- La dirección del sitio Web del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A., es <http://www.citi.co.cr>.
- El Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A., al 31 de marzo de 2014 cuenta con 14 sucursales, 2 Kioscos (16 sucursales, 2 Kioscos en el 2013) y 41 cajeros automáticos (43 en el 2013) que se encuentran bajo el control de la subsidiaria Banco Citibank de Costa Rica, S.A.
- Al 31 de marzo de 2014, el Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. y subsidiarias (el Grupo) cuenta con 1.044 colaboradores (1.357 en el 2013).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable – nota 35.
- Deterioro – nota 1.s.
- Préstamos de cobro dudoso – nota 1.i.

(d) Principios de consolidación*i Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las subsidiarias, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde que se tiene el control.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

| <u>Nombre</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | |
|---|------------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Banco Citibank de Costa Rica, S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Citi Valores Accival, S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Citi Leasing de Costa Rica, S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Citi Trust de Costa Rica, S.A. | 0,00% | 100,00% |
| Citi Factoring de Costa Rica, S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A. | 100,00% | 100,00% |

Banco Citibank de Costa Rica, S.A. se dedica a otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Están regulados por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y las normas y disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Citi Valores Accival, S.A. se dedica a transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones son reguladas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Ley Reguladora del Mercado de Valores y la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV).

Citi Leasing de Costa Rica, S.A. se dedica al arrendamiento de activos a terceros.

Citi Factoring de Costa Rica, S.A., se dedica principalmente al financiamiento de actividades de sus clientes a través del descuento de facturas.

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

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A., es una compañía costarricense dedicada a la emisión y procesamiento de tarjetas de crédito.

Las compañías que conforman el grupo financiero han sido creadas de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica.

Todos los saldos y transacciones de importancia entre las Compañías del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

Los registros de contabilidad de las Compañías del Grupo se llevan en colones.

(e) 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 general. 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 netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

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.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de marzo de 2014, el tipo de cambio se estableció en ¢538.34 y ¢553.63 (¢492.72 y ¢504.65 en el 2013), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢741.99 (¢629.79 en el 2013)

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

iii Estados Financieros de operaciones extranjeras

La conversión de los estados financieros de las operaciones en el exterior se efectuó como sigue:

- Todos los activos y pasivos denominados en US dólares han sido convertidos al tipo de cambio de cierre.
- El patrimonio ha sido convertido a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Los ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año.

(f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros que posee el Grupo incluyen los denominados instrumentos primarios: disponibilidades, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con el público y con entidades financieras, cuentas por pagar, derivados, según se indica más adelante.

i Clasificación

Los activos financieros son clasificados a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por el Grupo para propósitos de valoración 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 el estado de resultados consolidado.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Valores disponibles para la venta

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

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

Cartera de préstamos y cuentas por cobrar

La cartera de préstamos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por el Grupo, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

ii Reconocimiento

El Grupo reconoce los activos financieros mantenidos para negociar y activos 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 razonable de los activos.

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

Los activos financieros se dan de baja cuando el Grupo pierde el control de los derechos contractuales. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden.

iii Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Los instrumentos negociables y los disponibles para la venta se miden a su valor razonable después del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros no negociables, los préstamos y las cuentas por cobrar, así como los activos mantenidos hasta su vencimiento, se miden al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Las primas y los descuentos, incluyendo los costos iniciales de la transacción se incluyen en el valor en libros del instrumento relacionado y son amortizados durante la vida del instrumento.

iv Principios de medición del valor razonable

El valor razonable 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. Si el precio de mercado cotizado no está disponible, el valor razonable del instrumento se estima usando técnicas de flujos de efectivo descontados.

Al usar técnicas de flujos de efectivo descontados, los flujos de efectivo futuros estimados se basan en los mejores estimados de la gerencia y la tasa de descuento es una tasa de mercado relacionada a la fecha del balance general para un instrumento con similares términos y condiciones.

v Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en instrumentos financieros con vencimientos originales menores a dos meses y con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a los dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(h) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

En la Arrendadora, los efectos contables y financieros que se derivan de los contratos de arrendamiento efectuados por esta Compañía, son incorporados en sus registros de contabilidad como contratos operativos, de conformidad con lo establecido por la normativa tributaria vigente en Costa Rica. Tales operaciones de arrendamiento se convierten a arrendamientos tipo financiero, por lo cual se registran como documentos por cobrar por operaciones de arrendamiento, los cuales representan el valor presente de los pagos futuros que se recibirán por concepto de esos contratos.

En la Compañía que se dedica al Factoraje, 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.

(i) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

El Grupo tiene registrada una estimación para cartera de créditos dudosos, para cubrir algunos saldos que pudieran ser de difícil recuperación.

Los saldos al considerarse incobrables se cargan a la estimación, la cual se incrementa durante el año con el valor de los saldos que se van considerando de dudosa recuperación y se disminuye con el valor de los saldos que se convierten en irrecuperables. De recuperarse algún saldo que hubiere sido rebajado contra la estimación en un período anterior, dicho monto se registra como ingreso por recuperación de activos en el año en que haya sido recuperado.

Determinación de estimación para Subsidiarias no Bancarias:

El Grupo, estima para posibles préstamos incobrables mediante la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de crédito. El monto de la

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

estimación se carga a gastos de operación. La estimación se calcula con base a un análisis de la cartera y sobre la base de otros factores que, a juicio de la Gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre préstamos. Los otros factores que el Grupo considera incluyen la composición de la cartera de préstamos, la proyección de condiciones económicas, la evaluación de las garantías recibidas, el impacto de las condiciones económicas de las industrias en particular, la condición específica de los prestatarios y en el nivel y la composición de préstamos morosos que no acumulan intereses.

Los flujos de efectivo esperados de cartera de activos similares son estimados basándose en experiencias previas y considerando la clasificación de crédito de los clientes correspondientes y el pago tardío de intereses o recargos. Los aumentos en la cuenta de estimación son registrados como gastos de operación.

Determinación de estimación para bancos domiciliados en Costa Rica:

En el caso del Banco, cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-05, las disposiciones más relevantes del nuevo acuerdo se resumen como sigue:

A partir de enero 2014, todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea mayor a ¢65.000.000 (Grupo 1) y saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea menor o igual a ¢65.000.000 (Grupo 2), son clasificadas considerando tres criterios básicos: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF, la morosidad en el Banco al día del cierre mensual y el nivel de capacidad de pago de acuerdo con la información financiera suministrada por el deudor.

Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro adjunto. Asimismo, existen otras consideraciones particulares establecidas en la normativa que de no cumplirse definen la categoría de riesgo máxima que puede tener el cliente:

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

| Categoría de riesgo | Estimación Genérica | Estimación Específica | | Morosidad | Comportamiento de pago histórico | Capacidad de pago |
|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| | | Parte descubierta | Parte cubierta | | | |
| A1 | 0,5% | 0% | 0% | igual o menor a 30 días | Nivel 1 | Nivel 1 |
| A2 | 0,5% | 0% | 0% | igual o menor a 30 días | Nivel 2 | Nivel 1 |
| B1 | 0% | 5% | 0,5% | igual o menor a 60 días | Nivel 1 | Nivel 1 o Nivel 2 |
| B2 | 0% | 10% | 0,5% | igual o menor a 60 días | Nivel 2 | Nivel 1 o Nivel 2 |
| C1 | 0% | 25% | 0,5% | igual o menor a 90 días | Nivel 1 | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 |
| C2 | 0% | 50% | 0,5% | igual o menor a 90 días | Nivel 1 o Nivel 2 | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 |
| D | 0% | 75% | 0,5% | igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2 | Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3 o Nivel 4 |
| E | 0% | 100% | 0,5% | Mora mayor a 120 días | Nivel 3 | Nivel 4 |

Según el transitorio XII, dispone cambios regulatorios que aplicarán de acuerdo a las siguientes disposiciones:

- Deudores nuevos de los Grupos 1 y 2, y deudores de los Grupos 1 y 2 con nuevas operaciones crediticias, refinanciamientos, prórrogas o readecuaciones; será de aplicación inmediata a partir de la aprobación de la Junta Directiva o autoridad equivalente en la entidad.
- Deudores del grupo 1, la disposición es de aplicación inmediata a partir de la aprobación de la Junta Directiva o autoridad equivalente de la entidad, de la metodología para calificar la capacidad de pago de los deudores, incluyendo la metodología de análisis de estrés. Para el caso de deudores del Grupo 1 sujetos a análisis periódicos de su capacidad de pago, estas disposiciones son aplicables a partir de la próxima actualización de su análisis de capacidad de pago, luego de la aprobación de la metodología.
- Deudores del grupo 2, La disposición es de aplicación inmediata a partir de la aprobación de la Junta Directiva o autoridad equivalente de la entidad, de la metodología para calificar la capacidad de pago de los deudores, incluyendo la metodología de análisis de estrés. Para el caso de deudores del Grupo 2, la entidad debe presentar dentro de los dos meses siguientes a la aprobación de la metodología para calificar la capacidad de pago, un plan de adecuación a las disposiciones establecidas en esta modificación. La adecuación a estas disposiciones deberá estar completada en un máximo de veinticuatro (24) meses posteriores a la aprobación de la metodología por parte de la Junta Directiva o autoridad equivalente de la entidad.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

- Las estimaciones genérica y específica sobre la parte cubierta, se incrementará gradualmente según se indica a continuación:

| 1° de enero de 2014 | Porcentaje de estimación genérica | Porcentaje de estimación específica sobre parte cubierta |
|----------------------------|--|---|
| A los 3 meses | 0,02% | 0,02% |
| A los 6 meses | 0,02% | 0,02% |
| A los 9 meses | 0,02% | 0,02% |
| A los 12 meses | 0,02% | 0,02% |
| A los 15 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 18 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 21 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 24 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 27 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 30 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 33 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 36 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 39 meses | 0,03% | 0,03% |
| A los 42 meses | 0,05% | 0,05% |
| A los 45 meses | 0,05% | 0,05% |
| A los 48 meses | 0,05% | 0,05% |

Al 31 de marzo de 2014, el Banco utilizó el 0,38% como porcentaje de estimación genérica.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea mayor a ¢65.000.000 (Grupo 1), son clasificadas considerando tres criterios básicos: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF, la morosidad en el Banco al día del cierre mensual y el nivel de capacidad de pago de acuerdo con la información financiera suministrada por el deudor.

Las operaciones de crédito restantes, cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea menor o igual a ¢65.000.000 (Grupo 2), son clasificadas considerando solamente dos criterios: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF y la morosidad en la entidad al día del cierre mensual. El nivel de capacidad de pago de acuerdo con la información financiera suministrada por el deudor no se considera para la calificación

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

regulatoria, sin embargo, es un elemento que sí es considerado para la toma de decisión del riesgo crediticio.

Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro adjunto. Asimismo, existen otras consideraciones particulares establecidas en la normativa que de no cumplirse definen la categoría de riesgo máxima que puede tener el cliente:

| Categoría de riesgo | Porcentaje de estimación | Morosidad | Comportamiento de pago histórico | Capacidad de pago |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| A1 | 0,5% | igual o menor a 30 días | Nivel 1 | Nivel 1 |
| A2 | 2% | igual o menor a 30 días | Nivel 2 | Nivel 1 |
| B1 | 5% | igual o menor a 60 días | Nivel 1 | Nivel 1 o Nivel 2 |
| B2 | 10% | igual o menor a 60 días | Nivel 2 | Nivel 1 o Nivel 2 |
| C1 | 25% | igual o menor a 90 días | Nivel 1 | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 |
| C2 | 50% | igual o menor a 90 días | Nivel 1 o Nivel 2 | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 |
| D | 75% | igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2 | Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3 o Nivel 4 |
| E | 100% | Mora mayor a 120 días | Nivel 3 | Nivel 4 |

En el Acuerdo SUGEF 1-05 se establecen ciertos tipos de garantía que tienen un efecto mitigador sobre el saldo adeudado por un cliente, de manera que sobre los saldos sin cobertura se realice el cálculo de las estimaciones por incobrables de acuerdo con los porcentajes de estimación antes indicados. Sin embargo, y a pesar de esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos.

La estimación estructural es la que resulte de la aplicación de este acuerdo. La estimación ajustada es el monto absoluto que resulta de sumar el monto de la estimación estructural más los ajustes que determine SUGEF como resultado de una supervisión in situ, la cual se mantiene vigente hasta que dicho ente supervisor comunique un nuevo resultado de una supervisión in situ.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo 2014 y 2013, la estimación contable la cual es registrada por los Bancos del Grupo resultante de dicho análisis ascendió a ¢11.621.392.083 y ¢6,989,179,078 respectivamente. A continuación el detalle:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------|----------------------|
| Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos ¢ | 10,048,881,957 | 6,326,526,186 |
| Estimación para deterioro e incobrabilidad de productos por cobrar por cartera de créditos | 794,804,980 | 483,078,242 |
| Estimación para la incobrabilidad de créditos contingentes | 777,705,146 | 179,574,649 |
| | <u>¢ 11,621,392,083</u> | <u>6,989,179,078</u> |

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 No. 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 general, en la cuenta de otros pasivos.

(j) Operaciones de arrendamiento financiero

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento financiero bajo el método de interés. La diferencia entre las cuotas de arrendamiento por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento.

Las operaciones de arrendamiento del Grupo consisten principalmente en el arrendamiento de vehículos y equipos, los cuales tienen un período de vencimiento entre 12 y 27 meses.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(k) Títulos vendidos en operaciones de reporto tripartito y obligaciones por pactos de reporto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como un pasivo. El gasto por interés reconocido por los acuerdos se calcula utilizando el método de interés efectivo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados consolidado y el interés acumulado por pagar en el balance general. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartitos) se registran como inversiones y se mantienen al costo amortizado.

(l) Operaciones de mercado de liquidez

Las operaciones de mercado de liquidez corresponden a una reporto tripartito a un día a plazo cuya liquidación de la primera operación se realiza el mismo día.

1. *Por cuenta propia**Captación*

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de pasivo denominada “Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez” y la cuenta contrapartida se compensa con el crédito o débito según la hoja de liquidación. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa se reversan los registros anteriores y se reconoce el gasto de intereses de acuerdo con el monto de intereses cobrado, en la cuenta “Gasto por obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez”.

Préstamo

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de activo denominada “Operaciones de mercado de liquidez” y la cuenta contrapartida se compensa con el crédito o débito según la hoja de liquidación. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa se reversan los registros anteriores y se reconoce el ingreso de intereses de acuerdo con el monto de intereses cancelado, en la cuenta “Productos por reporto, reporto tripartito, y préstamos de valores”.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

2. *Por cuenta de terceros**Captación*

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta pasiva denominada “Contratos confirmados de contado de venta” y la cuenta contrapartida se compensa con el crédito o débito según la hoja de liquidación. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa se registra, el vencimiento de mercado de liquidez utilizando las mismas cuentas en orden inverso por el monto total cobrado.

Préstamo

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de activo denominada “Cuentas por cobrar por Operaciones bursátiles por cuenta de terceros” y la cuenta contrapartida se compensa con el crédito o débito según la hoja de liquidación. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa, se registra el vencimiento del mercado de liquidez utilizando las mismas cuentas en orden inverso, por el monto total cancelado.

(m) Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros

Las cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros corresponden a la liquidación de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(n) Contratos confirmados de contado de venta

Los contratos confirmados de contado de venta corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por medio de la Central Directa de BCCR.

(o) Participación en el capital de otras empresas

Corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A., además de unas acciones en clubes sociales.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(p) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros consolidados, cuando la compensación es exigida o esta permitida por disposiciones expresas al respecto del CONASSIF.

(q) Inmuebles, mobiliario y equipo*i Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo 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. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de peritos independientes, al menos una vez cada cinco años. El efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio en el balance general consolidado.

ii Activos arrendados

Los arrendamientos en donde el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios, son clasificados como arrendamientos financieros.

Propiedades, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero se registran al valor menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

iii Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se incurren.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

iv Depreciación

El costo histórico de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo, así como el costo de las mejoras en propiedad arrendada se deprecia y amortiza por el método de línea recta, tanto para fines financieros como impositivos, con base en la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

| | |
|------------------------|---------|
| Edificio | 50 años |
| Vehículos | 10 años |
| Mobiliario y equipo | 10 años |
| Equipo de cómputo | 5 años |
| Mejoras a la propiedad | 5 años |

El ajuste por revaluación de inmuebles se deprecia en el remanente de la vida útil de los activos respectivos a partir de su fecha de registro por el método de línea recta, tanto para efectos financieros como impositivos.

*(r) Activos intangibles**i Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por el Grupo se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los gastos por sobre activos generados internamente tales como plusvalías y marcas se reconocen como gastos conforme se incurren.

ii Desembolsos posteriores

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

iii Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tanto para fines financieros como para fines impositivos.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(s) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

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

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados consolidado o del patrimonio consolidado según sea el caso.

(t) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. El Grupo considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

La SUGEF requiere que aquellos activos que no sean vendidos en 2 años, se estimen al 100%. Se registra un 1/24 cada mes por concepto de esta estimación.

(u) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(v) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general consolidado, cuando el Grupo 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 general consolidado afectando directamente el estado de resultados consolidado.

(w) Reserva legal

De acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional de Costa Rica, las entidades bancarias deben realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del año, la cual está determinada en un 10% y se aplica en forma semestral. Para las entidades no bancarias costarricenses, se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades netas anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar un 20% del capital social.

(x) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio consolidado se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización o se deprecia el activo. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos o por su uso. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados consolidado.

(y) Impuesto sobre la renta*i Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general consolidado.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

ii Diferido

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

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

(z) 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 año.

(aa) Valor razonable de los contratos a término de moneda extranjera

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(bb) Reconocimientos de ingresos y gastos*i Ingreso y gasto por intereses*

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

Se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado entre 90 y 180 días según el vehículo el legal.

ii Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que prestan las subsidiarias del Grupo incluyendo giros, transferencias, comercio exterior, certificación de cheques, fideicomisos, mandatos, cobranzas, comisiones por saldos mínimos de cuentas, por administración de fondos a terceros, membresías de tarjetas y 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 interés efectivo.

iii Ingreso (gastos) sobre valores negociables

El ingreso (gastos) sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

iv Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados consolidado en la fecha que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

v Gastos por arrendamientos operativos

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

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

| | 2014 | 2013 | |
|---|--------------------------|------------------------|--|
| Disponibilidades | ¢ 59,722,025,232 | 50,937,014,697 | Restringido por encaje mínimo legal y contrato de titularización (véase nota 4) |
| Inversiones en instrumentos financieros | 15,130,263,028 | 18,887,408,121 | Garantía de contratos de recaudación de servicios públicos, cámara de compensación, préstamo bancario y Mercado Integrado de liquidéz (MIL) (véase nota 5) |
| Préstamos | 34,836,242,664 | 35,299,788,487 | Cumplimiento del artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional |
| Otros activos | 134,624,804 | 118,489,188 | Depósitos en garantía y depósitos judiciales |
| | ¢ <u>109,823,155,728</u> | <u>105,242,700,493</u> | |

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢56.732.994.281 y ¢50.705.145.982, respectivamente.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo, los estados financieros incluyen saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

| | | 2014 | 2013 |
|--|---|-----------------------|------------------------|
| <u>Activos:</u> | | | |
| Disponibilidades | ¢ | 75,844,532,635 | 34,771,061,733 |
| Cuentas por cobrar | | 2,407,820,217 | 2,270,074,336 |
| Total activos | ¢ | <u>78,252,352,852</u> | <u>37,041,136,069</u> |
| <u>Pasivos:</u> | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ | 13,205,732,041 | 12,225,289,290 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 80,401,120,879 | 129,190,631,428 |
| Cuentas por pagar | | 5,872,313,212 | 6,296,621,130 |
| Total pasivos | ¢ | <u>99,479,166,132</u> | <u>147,712,541,848</u> |
| <u>Ingresos:</u> | | | |
| Por intereses | ¢ | 2,442,675 | 10,202,196 |
| Otros ingresos financieros | | 5,844,865,121 | 174,203,287 |
| Comisiones por servicios | | 2,694,314,170 | 2,389,747,572 |
| Total ingresos | ¢ | <u>8,541,621,966</u> | <u>2,574,153,055</u> |
| <u>Gastos:</u> | | | |
| Por intereses | ¢ | 112,823,479 | 199,294,668 |
| Otros gastos financieros | | 1,543,919,862 | 3,574,003,942 |
| Comisiones por servicios | | 3,439,151,296 | 2,566,362,484 |
| De administración | | 906,832,646 | 848,384,378 |
| Total gastos | ¢ | <u>6,002,727,283</u> | <u>7,188,045,472</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(4) Disponibilidades (Efectivo y equivalentes de efectivo)

Al 31 de marzo, el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Efectivo en bóveda | 10,003,793,088 | 6,696,860,933 |
| Banco Central de Costa Rica | 71,509,807,515 | 65,928,969,473 |
| Entidades financieras del estado | 3,507,936,380 | 3,246,399,882 |
| Entidades financieras locales | 201,264,333 | 63,975,437 |
| Entidades financieras del exterior | 73,092,393,370 | 34,771,061,733 |
| Disponibilidades restringidas | 2,989,030,951 | 231,868,715 |
| Documentos de cobro inmediato | 1,498,652,547 | 470,820,662 |
| | <u>162,802,878,184</u> | <u>111,409,956,835</u> |

La cuenta con el Banco Central de Costa Rica se encuentra restringida por el encaje mínimo legal, por los fondos recibidos de clientes y el acceso a cuentas corrientes.

El efectivo restringido se detalla como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Fondos para la cobertura del encaje legal | 56,732,994,281 | 50,705,145,982 |
| Fondos recibidos de clientes y depositados en entidades financieras del exterior | 55,543,675 | 51,182,181 |
| Fondo de Garantía de Bolsa Nacional de Valores | 181,348,011 | 180,686,534 |
| Otras restricciones | 2,752,139,265 | - |
| | <u>59,722,025,232</u> | <u>50,937,014,697</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(5) Inversiones en instrumentos financieros.

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

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Mantenidas para negociar | - | 5,993,186,263 |
| Disponibles para la venta | 87,328,557,592 | 122,389,217,235 |
| | <u>87,328,557,592</u> | <u>128,382,403,498</u> |
| Productos por cobrar | 811,814,191 | 1,211,503,370 |
| | <u>88,140,371,783</u> | <u>129,593,906,868</u> |
| <i>Negociables</i> | | |
| | 2014 | 2013 |
| <i>Emisores del país</i> | | |
| Gobierno | - | 5,993,186,263 |
| | <u>-</u> | <u>5,993,186,263</u> |
| <i>Disponibles para la venta</i> | | |
| | 2014 | 2013 |
| <i>Emisores del país</i> | | |
| Gobierno | 83,023,475,851 | 118,116,829,483 |
| Bancos del Estado | 107,179,791 | 101,928,602 |
| | <u>83,130,655,642</u> | <u>118,218,758,085</u> |
| <i>Emisores del exterior</i> | | |
| Emisores privados | 4,197,901,950 | 4,170,459,150 |
| | <u>4,197,901,950</u> | <u>4,170,459,150</u> |
| | <u>87,328,557,592</u> | <u>122,389,217,235</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, las inversiones comprometidas se detallan como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| <i>Garantía por Servicios Públicos</i> | | |
| Certificado Banco de Costa Rica | ¢ 116,014,791 | 101,928,601 |
| Bonos de Estabilización Monetaria | 50,904,000 | 50,541,000 |
| | <u>¢ 166,918,791</u> | <u>152,469,601</u> |
| <i>Cámara de compensación del Banco Central</i> | | |
| Títulos de Propiedad | 2,683,405,000 | 8,143,200,000 |
| | <u>¢ 2,683,405,000</u> | <u>8,143,200,000</u> |
| <i>Garantía de Mercado integrado de liquidez e interbancario</i> | | |
| Bonos de Estabilización Monetaria | - | - |
| Títulos de Propiedad | 12,288,991,237 | 10,591,738,520 |
| | <u>¢ 12,288,991,237</u> | <u>10,591,738,520</u> |
| | <u>¢ 15,139,315,028</u> | <u>18,887,408,121</u> |

Administración de riesgo en las inversiones

Las Compañías del Grupo limitan su exposición al riesgo de crédito sobre las inversiones, invirtiendo solamente en instrumentos con alta liquidez y cuyos emisores tengan una calificación de crédito de al menos “A1” en Standard & Poor’s y “A” en Moody’s. Considerando estas altas calificaciones de crédito, la dirección no espera que ninguno de los emisores incumpla con sus obligaciones.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(6) Administración de riesgos financieros

El Grupo está expuesto a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

- a. riesgo crediticio
- b. riesgo de liquidez
- c. riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- d. riesgo operacional
- e. administración del riesgo de capital

A continuación se detalla la forma en que el Grupo administra los diferentes riesgos.

a) Riesgo de crédito

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

El Grupo ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector. Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

Los informes de la condición de la cartera son analizados por la estructura local de Administración Independiente de Riesgo así como la encargada del Negocio y además se envían a la Oficinas Regionales de cada área matricial para la aprobación de planes de acción específicos que surjan de estas evaluaciones.

Los límites de crédito son delegados por la estructura regional de Administración Independiente de Riesgo quienes son los encargados de llevar a cabo la

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

delegación de límites de autorización de crédito a Oficiales de Crédito Locales, siguiendo los parámetros establecidos en las Políticas Corporativas de Riesgo de Crédito.

Las Políticas Corporativas de Riesgo de Crédito establecen los parámetros, procedimientos y guías para el manejo del proceso crediticio, desde su origen hasta el proceso de administración remedial para los casos problema o con dificultades de re-pago. Esto incluye el sistema de clasificación de riesgo interno que asigna categorías de riesgo a cada deudor mediante el uso de modelos con valores predeterminados de probabilidad de incumplimiento, estadísticas de varios años atrás que abarcan la experiencia de crédito del Grupo en la diversidad de países donde opera. Dichas categorías de riesgo establecen la necesidad de niveles mayores de aprobación, en relación directa a su nivel.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen diversos lineamientos y parámetros exhaustivos para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores de crédito, requerimientos de colateral y garantías de respaldo para los préstamos, mecanismos y procedimientos de detección temprana de condiciones adversas en los créditos, así como también políticas y procesos de manejo y administración remedial en aquellos casos en donde se ha generado un deterioro en las condiciones originales del crédito. Para cada una de estas vías de mitigación del riesgo crediticio, existen políticas claras y procedimientos establecidos que son auditados recurrentemente por la estructura interna e independiente de Auditoría del Grupo.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- **Formulación de Políticas de Crédito:** la estructura superior de Administración Independiente de Riesgo se encarga de la formulación y actualización recurrente de las Políticas de Crédito que aplica el Grupo para sus franquicias y subsidiarias en las diferentes regiones del mundo, así como para los diferentes segmentos de negocio en los que participa. El proceso de actualización de las Políticas es un activo y recurrente, mediante el cual, la estructura encargada del mismo incorpora los cambios requeridos de acuerdo a las diferentes variables internas, externas, macroeconómicas y de otra índole que son monitoreadas constantemente como parte del proceso de administración del riesgo.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

- Establecimiento de Límite de Autorización: los Límites de Autorización son establecidos siguiendo los parámetros establecidos en las Políticas de Crédito del Grupo en donde los mismos pueden ser delegados por Oficiales Superiores de Crédito según las tabla de designación de montos contenidas en dichas Políticas. Para esta delegación, los Oficiales responsables aplican una serie de criterios que son requeridos para la justificación de la responsabilidad otorgada y documentados adecuadamente.
- Límites de Concentración y Exposición: Las Políticas del Grupo establecen la imposibilidad de concentrar el riesgo de crédito en uno o varios sectores de la economía con porcentajes por encima de entre 15% - 20%, lo cual tiene un monitoreo constante realizado a través de los reportes de cartera requeridos y elevados a los niveles correspondientes.

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

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, la cartera de crédito por categoría de riesgo, se detalla como sigue:

| Creditos con estimación | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| A1 | ¢ | 224,070,026,292 | 172,059,974,304 |
| A2 | | 4,072,689,733 | 5,150,432,441 |
| B1 | | 13,079,470,013 | 9,286,660,809 |
| B2 | | 1,724,504,212 | 1,586,070,368 |
| C1 | | 9,575,348,792 | 9,501,635,055 |
| C2 | | 184,973,112 | 89,770,894 |
| D | | 4,806,782,517 | 3,948,525,403 |
| E | | <u>10,043,433,955</u> | <u>5,908,814,920</u> |
| Saldo bruto | | 267,557,228,626 | 207,531,884,194 |
| Estimación para créditos incobrables | | (11,637,173,238) | (7,756,307,907) |
| Total Crédito con Estimación | ¢ | <u><u>255,920,055,388</u></u> | <u><u>199,775,576,287</u></u> |
| Credito Vigentes sin estimación | | | |
| A1 | ¢ | 22,280,999,920 | 41,031,605,559 |
| A2 | | - | 199,107,442 |
| B1 | | - | 3,834,827,674 |
| B2 | | - | 87,516,453 |
| C1 | | - | 3,789,664,136 |
| D | | - | 2,887,656,930 |
| E | | <u>-</u> | <u>440,773,600</u> |
| | ¢ | <u><u>22,280,999,920</u></u> | <u><u>52,271,151,794</u></u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Créditos vencidos sin estimación | | |
| Vencido | | |
| A1 | - | 448,102,391 |
| A2 | - | 219,732,490 |
| B1 | - | 251,305,514 |
| B2 | - | 281,240,363 |
| C1 | - | 6,688,989 |
| C2 | - | 19,183,373 |
| D | - | 161,636,875 |
| E | - | 279,505,005 |
| Total Vencido | - | 1,667,395,000 |
| Morosidad de la cartera vencida sin estimación | | |
| 1 - 30 | - | 932,393,701 |
| 30 - 60 | - | 630,271,859 |
| 61 - 90 | - | 9,827,749 |
| 91 - 180 | - | 27,229,757 |
| más de 180 | - | 67,671,934 |
| Total Vencidos | - | 1,667,395,000 |
| Sub-total cartera de crédito, neta | 278,201,055,308 | 253,714,123,081 |
| Productos por Cobrar | 7,952,873,404 | 7,742,766,762 |
| Estimación de productos | (1,095,042,108) | (951,476,478) |
| Exceso sobre la estimación mínima | (2,330,124,582) | (797,088,001) |
| Total Cartera Neta | 282,728,762,022 | 259,708,325,364 |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, la cartera de crédito con estimación bruta y neta por categoría de riesgo, se detalla como sigue:

| | | <u>2014</u> | |
|-------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| | | <u>Monto Bruto (sin estimación)</u> | <u>Monto Neto (con estimación)</u> |
| Creditos con estimación | | | |
| A1 | ¢ | 224,070,026,292 | 223,176,532,203 |
| A2 | | 4,072,689,733 | 4,053,117,554 |
| B1 | | 13,079,470,013 | 12,701,603,507 |
| B2 | | 1,724,504,212 | 1,643,317,886 |
| C1 | | 9,575,348,792 | 8,072,855,854 |
| C2 | | 184,973,112 | 109,791,708 |
| D | | 4,806,782,517 | 3,572,949,014 |
| E | | 10,043,433,955 | 2,589,887,662 |
| | ¢ | <u>267,557,228,626</u> | <u>255,920,055,388</u> |
| | | <u>2013</u> | |
| | | <u>Monto Bruto (sin estimación)</u> | <u>Monto Neto (con estimación)</u> |
| Creditos con estimación | | | |
| A1 | ¢ | 172,059,974,304 | 171,211,111,907 |
| A2 | | 5,150,432,441 | 5,118,801,831 |
| B1 | | 9,286,660,809 | 8,933,829,901 |
| B2 | | 1,586,070,368 | 1,505,345,926 |
| C1 | | 9,501,635,055 | 8,123,997,704 |
| C2 | | 89,770,894 | 47,757,329 |
| D | | 3,948,525,403 | 3,046,799,531 |
| E | | 5,908,814,920 | 1,787,932,158 |
| | ¢ | <u>207,531,884,194</u> | <u>199,775,576,287</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, la cartera de crédito contingente por categoría de riesgo se detalla como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------------------|------------------------|
| Créditos Contingentes: | | |
| A1 | ¢ 180,783,529,316 | 8,502,265,260 |
| A2 | 194,063,023 | - |
| B1 | 3,543,206,854 | 4,901,556,393 |
| C1 | 3,119,388,730 | 2,378,641,359 |
| D | 8,737,847,348 | - |
| E | 753,611,820 | 49,272,000 |
| | <u>197,131,647,091</u> | <u>15,831,735,012</u> |
| Líneas de crédito utilización automática | 33,985,582,895 | 192,967,659,515 |
| | <u>231,117,229,986</u> | <u>208,799,394,527</u> |
| Estimación de incobrables | (777,705,147) | (179,574,649) |
| | <u>¢ 230,339,524,839</u> | <u>208,619,819,878</u> |

En el 2013 las líneas de crédito de utilización automática no se consideraban para el cálculo de la estimación, por lo que no tienen categoría de riesgo a nivel de Banco.

Crédito moroso

Los créditos se encuentran morosos cuando se presenta un atraso superior a un día en el pago de principal, intereses, otros productos y cuentas por cobrar asociados a la operación crediticia a una fecha determinada según las condiciones contractuales de pago.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son los que han sido reestructurados debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Además, el Grupo ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta misma categoría independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Estimación individual por deterioro

El Grupo establece estimaciones individuales por deterioro que representan las pérdidas estimadas en la cartera de préstamos. (véase nota 1-j, la política de estimación).

Política de liquidación de crédito

El Grupo determina la liquidación de un crédito contra la estimación cuando determina la incobrabilidad del mismo, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos con saldos menores, las cancelaciones se basan generalmente en la morosidad del crédito otorgado.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, la cartera directa y contingente por sector se detalla como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Cartera de créditos | Cuentas contingentes | Cartera de créditos | Cuentas contingentes |
| Servicios | ¢ 9,854,552,755 | 19,452,646,420 | 12,338,479,876 | 3,660,496,275 |
| Comercio | 26,855,886,299 | 7,554,607,296 | 20,246,528,201 | 3,409,117,525 |
| Vivienda | 581,121,414 | 6,877,674 | 718,644,881 | 6,877,675 |
| Construcción | 828,788,813 | 3,370,239,144 | 1,855,145,112 | 5,357,012,230 |
| Consumo personal | 203,221,562,548 | 156,423,962,040 | 169,826,948,196 | 43,371,744 |
| Agricultura y ganadería | 1,868,152,145 | - | 3,196,606,584 | - |
| Industria | 4,947,312,530 | 5,451,547,296 | 10,342,804,763 | 1,542,039,535 |
| Banca Estatal | 34,836,242,663 | - | 35,299,788,487 | - |
| Electricidad, gas y agua | 178,399,001 | 142,121,760 | 351,020,328 | 130,713,689 |
| Transporte y comunicaciones | 1,655,975,474 | 4,729,645,461 | 2,283,978,153 | 1,682,106,340 |
| Depósitos y almacenamiento | - | - | - | - |
| Turismo | 5,010,234,905 | - | 5,010,486,407 | - |
| Lineas de crédito utilización automática | - | 33,985,582,895 | - | 192,967,659,514 |
| | <u>289,838,228,547</u> | <u>231,117,229,986</u> | <u>261,470,430,988</u> | <u>208,799,394,527</u> |
| Productos por cobrar | 7,217,451,935 | - | 7,134,447,438 | - |
| Cuentas por cobrar asociadas a crédito | 735,421,469 | | 608,319,324 | |
| Estimación de incobrables | (15,062,339,929) | (777,705,147) | (9,504,872,386) | (179,574,649) |
| | <u>¢ 282,728,762,022</u> | <u>230,339,524,839</u> | <u>259,708,325,364</u> | <u>208,619,819,878</u> |

Al 31 de marzo las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilaban entre 6.45% y 49.32% en colones (5.75% y 49.32% en 2013) y 0.15% y 33.00% en US dólares (0,20% y 35.16% en 2013).

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Arrendamientos financieros

Al 31 de marzo, existen préstamos por cobrar por arrendamientos financieros y están compuestos de la siguiente forma:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto | ¢ 1,489,130,959 | 2,413,408,403 |
| Ingresos por intereses diferidos | (186,645,400) | (247,081,098) |
| Cuentas por cobrar, neto | <u>¢ 1,302,485,559</u> | <u>2,166,327,305</u> |

Al 31 de marzo, el detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto: | | |
| A menos de 1 año | ¢ 1,285,984,128 | 1,960,511,435 |
| De 1 a 5 años | 16,501,431 | 205,815,870 |
| | <u>¢ 1,302,485,559</u> | <u>2,166,327,305</u> |

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses): | | |
| A menos de 1 año | ¢ 1,472,627,353 | 2,199,180,714 |
| De 1 a 5 años | 16,503,606 | 214,227,689 |
| | <u>¢ 1,489,130,959</u> | <u>2,413,408,403</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Cartera de crédito por morosidad

Al 31 de marzo, el total de la cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------|--------------------------|------------------------|
| Al día | ¢ 258,107,299,265 | 232,006,002,621 |
| De 1-31 días | 13,676,062,963 | 14,208,267,914 |
| De 31-60 días | 5,007,737,993 | 6,094,107,392 |
| De 61-90 días | 2,937,722,727 | 2,566,364,986 |
| De 91-120 días | 1,896,122,657 | 1,585,836,890 |
| De 121-180 días | 1,799,268,652 | 1,931,150,512 |
| Más de 180 días | 355,745,163 | 216,259,510 |
| Cobro Judicial | 6,058,269,127 | 2,862,441,163 |
| | <u>¢ 289,838,228,547</u> | <u>261,470,430,988</u> |

Al 31 de marzo de 2014, el Grupo ha otorgado préstamos por un monto de ¢251.348.206, a entidades financieras no estatales (¢1.554.574.871 en el 2013).

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Cartera de créditos morosos, vencidos y en cobro judicial

Al 31 de marzo, los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|----------------|
| Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses | ¢ 7,150,455,362 | 3,808,711,061 |
| (número de operaciones) | 1,772 | 535 |
| Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses | ¢ 24,580,473,919 | 25,655,717,306 |
| Cobro judicial, corresponde respectivamente a 2.09% de la cartera (1.09% en el 2013) | ¢ 6,058,269,127 | 2,862,441,163 |
| (número de operaciones) | 1,458 | 298 |
| Total de intereses no percibidos | ¢ 1,354,310,139 | 705,988,271 |
| Préstamos reestructurados | ¢ 26,326,549 | 385,262,861 |

El Grupo clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no realizaron pagos a capital o intereses en la fecha y condiciones acordadas.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 no existe cartera no originada por la entidad.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El Grupo efectúa evaluaciones periódicas del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de créditos. Como resultado de este análisis, durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---|------------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial del año | ¢ | 12,394,294,553 | 8,102,132,892 |
| <u>Más:</u> | | | |
| Estimación cargada a resultados | | 8,358,166,482 | 5,602,281,042 |
| Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera | | 370,715,914 | |
| Otros traslados | | - | 176,497,284 |
| <u>Menos:</u> | | | |
| Créditos castigados contra la estimación | | 5,356,449,946 | 3,957,213,111 |
| Otras disminuciones a la estimación | | 704,387,074 | 341,098,365 |
| Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera | | - | 77,727,356 |
| Saldo final del año | ¢ | <u><u>15,062,339,929</u></u> | <u><u>9,504,872,386</u></u> |

Garantías sobre la cartera de crédito

El Grupo realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el 9.05% y 13.57%, aproximadamente, de la cartera de créditos tiene garantía real.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, la cartera de crédito directo y contingente por tipo de garantía se detalla como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Cartera de Créditos | Cuentas Contingentes | Cartera de Créditos | Cuentas Contingentes |
| Líquida | ¢ 1,326,324,449 | 1,375,659,390 | 2,885,537,626 | 899,968,760 |
| Fiduciaria | 124,188,582,414 | 168,031,970,840 | 110,056,523,886 | 13,224,198,499 |
| Hipotecaria | 20,325,164,104 | 2,316,738,786 | 27,738,904,780 | 1,280,959,365 |
| Prendaria | 3,104,739,650 | - | 4,848,432,956 | 1,478,161 |
| Otras | 106,057,175,265 | 25,407,278,075 | 80,641,243,253 | 425,130,228 |
| Sin garantía | 34,836,242,665 | - | 35,299,788,487 | - |
| Líneas de crédito de utilización automática | - | 33,985,582,895 | - | 192,967,659,515 |
| | ¢ 289,838,228,547 | 231,117,229,986 | 261,470,430,988 | 208,799,394,528 |

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, se han recibido las siguientes garantías por los préstamos otorgados: hipotecaria en un 7.01% (10.61% en el 2013), prendaria en un 1.07% (1.85% en el 2013), fiduciaria en un 42.85% (42.09% en el 2013), títulos valores y otros en un 37.05% (31.95% en el 2013).

Dentro del rubro de “Sin Garantía” se incluyen depósitos en cuenta corriente mantenidos en Bancos Estatales según inciso i del artículo 59 de la LOSBN, por ¢34.836.242.663 (¢35.299.788.487 en el 2013).

Garantías reales: el Grupo acepta garantías reales normalmente hipotecarias o prendarias para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

Los avalúos de propiedades ubicadas en Costa Rica se realizan en colones y son traducidos a dólares de los Estados Unidos de América. El porcentaje máximo que puede considerarse para el cálculo de las estimaciones es el 80% del valor de avalúo en el caso de bienes inmuebles y hasta un 65% del valor de avalúo en el caso de bienes muebles.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Garantías personales: también se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas y se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Otras concentraciones de la cartera de crédito

Al 31 de marzo, la distribución por área geográfica de la cartera de crédito se detalla a continuación:

| <u>Cartera de Crédito</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| Costa Rica | ¢ 282,728,762,023 | 269,213,197,750 |
| | <u>¢ 282,728,762,023</u> | <u>269,213,197,750</u> |

Al 31 de marzo, la concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico (considerando los préstamos a la banca estatal), se detalla como sigue:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Monto</u> | <u>No. de Clientes</u> | <u>Monto</u> | <u>No. de Clientes</u> |
| 0% - 4,99% | ¢ 289,838,228,547 | 156,155 | 256,477,846,867 | 172,492 |
| 5% - 9,99% | - | - | 4,992,584,121 | 1 |
| | <u>¢ 289,838,228,547</u> | <u>156,155</u> | <u>261,470,430,988</u> | <u>172,493</u> |

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la cartera de créditos directos incluye ¢16.326.385.741 y ¢26.577.294.700, respectivamente, que corresponden a operaciones otorgadas a grupos de interés económico.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad financiera no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultando a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones (operaciones activas) y el plazo de las obligaciones (operaciones pasivas).

El objetivo principal del manejo de la política de liquidez definida por el Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. es asegurar que, ante cualquier eventualidad, el Grupo puede responder a sus obligaciones de pago y desembolsos con recursos propios sin que ello signifique incurrir en costos elevados y pérdida de rentabilidad.

En consecuencia, para minimizar el riesgo de liquidez se toma en consideración las siguientes variables: volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la brecha de plazos.

Con la aplicación de dicha política el Grupo ha tenido durante los años 2014 y 2013 un estricto control sobre su índice de liquidez, de acuerdo a la metodología establecida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF); y ha dado también cumplimiento a los índices financieros exigidos por entidades financieras internacionales con las cuales el Grupo tiene vigentes contratos de préstamo.

El Grupo tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, mercado de liquidez y recompras. El Grupo revisa anualmente la determinación de los límites de liquidez de acuerdo al crecimiento esperado del Grupo, de tal manera que se pueda cuantificar el riesgo de liquidez. Una vez determinado este tipo de riesgo, se realizan diversos análisis de estrés, de tal manera que en el caso de liquidez, el Grupo sea capaz de continuar sus operaciones por un plazo de seis meses sin aumentar su endeudamiento total. Una vez efectuado este análisis, la información es revisada y aprobada por el Director de Riesgos de Mercado de América Latina. Adicionalmente, el riesgo de liquidez y financiamiento se monitorea diariamente por el Área de Riesgos de Mercado y los resultados reales versus los límites aprobados, se presentan y discuten mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos del Grupo se detallan como sigue:

2014

| | Vencidos más de 30 | A la vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | TOTAL |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| DIFERENCIA MN | 15,337,335,506 | (48,817,910,491) | 7,591,942,588 | (2,457,823,733) | (251,039,113) | (10,242,224,021) | 12,425,860,424 | 137,089,186,879 | 110,675,328,039 |
| Total Recuperación de activos MN | 15,337,335,506 | 24,307,785,206 | 42,342,874,267 | 6,732,696,321 | 6,947,927,495 | 16,328,454,003 | 31,035,529,408 | 141,419,188,500 | 284,451,790,706 |
| Disponibilidades MN | - | 9,454,292,006 | - | - | - | - | - | - | 9,454,292,006 |
| Cuenta de encaje con el BCCR MN | - | 14,853,493,200 | 3,845,596,162 | 1,646,084,352 | 1,289,383,649 | 4,758,988,292 | 3,333,117,684 | 775,532,606 | 30,502,195,945 |
| Inversiones MN | - | - | 8,880,288 | 91,581,025 | 2,240,024,285 | 4,523,704,367 | 14,031,495,664 | 42,260,444,374 | 63,156,130,003 |
| Cartera de Créditos MN | 15,337,335,506 | - | 38,488,397,817 | 4,995,030,944 | 3,418,519,561 | 7,045,761,344 | 13,670,916,060 | 98,383,211,520 | 181,339,172,752 |
| Total Vencimiento de pasivo MN | - | 73,125,695,697 | 34,750,931,679 | 9,190,520,054 | 7,198,966,608 | 26,570,678,024 | 18,609,668,984 | 4,330,001,621 | 173,776,462,667 |
| Obligaciones con el público MN | - | 70,085,933,020 | 21,470,970,545 | 9,190,520,054 | 7,198,966,608 | 26,565,288,024 | 18,605,560,984 | 4,330,001,621 | 157,447,240,856 |
| Obligaciones con el BCCR MN | - | - | 9,250,000,000 | - | - | - | - | - | 9,250,000,000 |
| Obligaciones con entidades financieras MN | - | 3,039,762,677 | 3,000,000,000 | - | - | 5,390,000 | 4,108,000 | - | 6,049,260,677 |
| Cargos por pagar MN | - | - | 1,029,961,134 | - | - | - | - | - | 1,029,961,134 |
| DIFERENCIA ME | 5,273,650,685 | (19,057,839,027) | 40,718,532,348 | (4,260,996,214) | 3,440,798,381 | (21,565,499,773) | 5,508,519,968 | (4,671,714,001) | 5,385,452,367 |
| Total Recuperación de activos ME | 5,273,650,685 | 114,044,903,482 | 57,022,006,225 | 10,959,719,879 | 5,482,917,504 | 12,762,708,534 | 18,631,816,047 | 40,104,839,056 | 264,282,561,412 |
| Disponibilidades ME | - | 81,838,778,663 | - | - | - | - | - | - | 81,838,778,663 |
| Cuenta de encaje con el BCCR ME | - | 32,206,124,819 | 2,869,027,436 | 2,748,059,737 | 368,699,166 | 852,094,650 | 1,596,669,114 | 366,936,648 | 41,007,611,570 |
| Inversiones ME | - | - | 17,961,098,163 | 2,975,181,397 | 101,836,614 | - | 3,368,629,178 | 577,496,428 | 24,984,241,780 |
| Cartera de Créditos ME | 5,273,650,685 | - | 36,191,880,626 | 5,236,478,745 | 5,012,381,724 | 11,910,613,884 | 13,666,517,755 | 39,160,405,980 | 116,451,929,399 |
| Total Vencimiento de pasivo ME | - | 133,102,742,509 | 16,303,473,877 | 15,220,716,093 | 2,042,119,123 | 34,328,208,307 | 13,123,296,079 | 44,776,553,057 | 258,897,109,045 |
| Obligaciones con el público ME | - | 132,487,073,268 | 15,882,646,446 | 15,220,716,093 | 2,042,119,123 | 4,719,508,307 | 8,843,493,079 | 632,673,058 | 179,828,229,374 |
| Obligaciones con entidades financieras ME | - | 615,669,241 | 8,075,100 | - | - | 29,608,700,000 | 4,279,803,000 | 44,143,879,999 | 78,656,127,340 |
| Cargos por pagar ME | - | - | 412,752,331 | - | - | - | - | - | 412,752,331 |

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

2013

| | Vencidos más de 30 | A la vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | TOTAL |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| DIFERENCIA MN | 10,750,204,210 | (40,348,390,263) | 14,704,074,273 | 4,075,043,508 | 2,406,423,589 | 9,662,700,090 | 22,076,169,464 | 142,945,133,473 | 166,271,358,352 |
| Total Recuperación de activos MN | 10,750,204,210 | 24,816,568,501 | 37,063,167,503 | 6,352,205,840 | 4,968,029,774 | 17,862,163,544 | 39,983,527,186 | 146,920,550,370 | 288,716,416,932 |
| Disponibilidades MN | - | 7,512,336,840 | - | - | - | - | - | - | 7,512,336,840 |
| Cuenta de encaje con el BCCR MN | - | 17,304,231,661 | 2,657,103,211 | 410,824,478 | 462,141,196 | 1,479,271,042 | 3,230,679,163 | 717,207,799 | 26,261,458,550 |
| Inversiones MN | - | - | 1,254,670,674 | 91,581,025 | 189,557,136 | 4,472,267,369 | 13,926,452,185 | 76,508,479,870 | 96,443,008,259 |
| Cartera de Créditos MN | 10,750,204,210 | - | 33,151,393,618 | 5,849,800,337 | 4,316,331,442 | 11,910,625,133 | 22,826,395,838 | 69,694,862,703 | 158,499,613,283 |
| Total Vencimiento de pasivo MN | | 65,164,958,764 | 22,359,093,230 | 2,277,162,332 | 2,561,606,185 | 8,199,463,454 | 17,907,357,722 | 3,975,416,899 | 122,445,058,580 |
| Obligaciones con el público MN | - | 60,912,499,670 | 14,725,708,929 | 2,277,162,332 | 2,561,606,185 | 8,194,073,454 | 17,905,619,722 | 3,975,416,899 | 110,552,087,185 |
| Obligaciones con el BCCR MN | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras MN | - | 4,252,459,094 | 7,002,370,000 | - | - | 5,390,000 | 1,738,000 | - | 11,261,957,094 |
| Cargos por pagar MN | - | - | 631,014,301 | - | - | - | - | - | 631,014,301 |
| DIFERENCIA ME | 5,868,699,463 | (56,610,241,462) | 45,630,326,329 | (5,483,590,056) | 4,943,810,501 | (34,532,500,971) | 3,109,063,881 | (22,834,957,449) | (59,909,389,764) |
| Total Recuperación de activos ME | 5,868,699,463 | 68,249,459,443 | 58,051,837,665 | 11,877,491,785 | 8,103,649,107 | 15,089,768,902 | 16,661,232,238 | 37,598,505,918 | 221,500,644,521 |
| Disponibilidades ME | - | 37,968,650,522 | - | - | - | - | - | - | 37,968,650,522 |
| Cuenta de encaje con el BCCR ME | - | 30,280,808,921 | 831,536,404 | 2,715,042,847 | 689,977,379 | 1,109,344,180 | 2,028,580,410 | 2,012,220,782 | 39,667,510,923 |
| Inversiones ME | - | - | 25,327,801,775 | 3,894,627,365 | 2,980,266,192 | 921,115,750 | 27,087,527 | 33,150,898,609 | 33,150,898,609 |
| Cartera de Créditos ME | 5,868,699,463 | - | 31,892,499,486 | 5,267,821,573 | 7,413,671,728 | 11,000,158,530 | 13,711,536,078 | 35,559,197,609 | 110,713,584,467 |
| Total Vencimiento de pasivo ME | | 124,859,700,905 | 12,421,511,336 | 17,361,081,841 | 3,159,838,606 | 49,622,269,873 | 13,552,168,357 | 60,433,463,367 | 281,410,034,285 |
| Obligaciones con el público ME | - | 118,648,451,607 | 3,808,126,053 | 12,426,491,041 | 3,159,838,606 | 5,080,381,873 | 9,290,140,357 | 9,215,219,363 | 161,628,648,900 |
| Obligaciones con el BCCR ME | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras ME | - | 6,211,249,298 | 7,408,637,340 | 4,934,590,800 | - | 44,541,888,000 | 4,262,028,000 | 51,218,244,004 | 118,576,637,442 |
| Cargos por pagar ME | - | - | 1,204,747,943 | - | - | - | - | - | 1,204,747,943 |

Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

Para operaciones entre 1 y 180 días el calce de plazos se presenta negativo, dado que el monto de pasivos con el público (cuentas corrientes y cuentas de ahorro) se contempla en su totalidad; sin embargo, para el cálculo del índice de liquidez definido por la SUGEF, estas cuentas se ajustan por el factor de volatilidad de tal manera que el resultado del calce de plazo es positivo; adicionalmente las obligaciones financieras corresponden a préstamos del Grupo con la Banca Corresponsal, líneas de crédito que son renovadas en su totalidad. Igualmente es importante anotar que el Grupo cuenta con un porcentaje de renovación consolidado en ambas monedas de 47.00%, de sus depósitos a plazo, lo cual nos asegura la disponibilidad de recursos para cumplir con nuestras obligaciones pasivas y desembolsos nuevos de cartera de préstamos. Así mismo, el portafolio de inversiones está conformado por títulos valores altamente líquidos, los cuales ante una eventualidad de faltante de liquidez pueden venderse de forma fácil para cubrir esas posibles necesidades.

c) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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 descálces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

El Grupo tiene una sensibilidad a este tipo de riesgo debido a la mezcla de tasas y plazos tanto en los activos como en los pasivos. Esta sensibilidad es mitigada a través del manejo de tasas variables y la combinación de calces de plazos. El efecto puede variar por diferentes factores, incluyendo prepagos, atraso en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio.

Adicionalmente, el Grupo monitorea regularmente este riesgo en el Comité de Activos y Pasivos.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Grupo se detalla como sigue:

2014

| | De 1 a 30 días | De 31 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 360 días | De 361 a 720 días | Mas de 720 días | Total |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Moneda Nacional | | | | | | | |
| Inversiones MN | 825,318,933 | 5,206,291,890 | 5,673,039,953 | 16,098,356,000 | 15,324,608,245 | 30,446,319,915 | 73,573,934,936 |
| Cartera de créditos MN | 115,718,406,473 | 10,300,405,284 | 5,867,412,172 | 10,391,195,167 | 18,650,025,992 | 39,634,028,275 | 200,561,473,363 |
| Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A) | 116,543,725,406 | 15,506,697,174 | 11,540,452,125 | 26,489,551,167 | 33,974,634,237 | 70,080,348,190 | 274,135,408,299 |
| Obligaciones con el público MN | 21,770,339,131 | 16,580,488,393 | 27,264,614,473 | 19,716,826,804 | 3,326,227,508 | 2,149,864,011 | 90,808,360,320 |
| Obligaciones con el BCCR MN | 9,251,255,208 | - | - | - | - | - | 9,251,255,208 |
| Obligaciones con Entidades Financieras MN | 3,000,316,666 | - | 5,464,698 | 4,404,414 | - | - | 3,010,185,778 |
| Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B) | 34,021,911,005 | 16,580,488,393 | 27,270,079,171 | 19,721,231,218 | 3,326,227,508 | 2,149,864,011 | 103,069,801,306 |
| DIFERENCIA RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A - B) | 82,521,814,401 | (1,073,791,219) | (15,729,627,046) | 6,768,319,949 | 30,648,406,729 | 67,930,484,179 | 171,065,606,993 |
| Moneda Extranjera | | | | | | | |
| Inversiones ME | 17,970,305,766 | 3,119,465,250 | - | 3,400,327,412 | 564,960,913 | 27,845,636 | 25,082,904,977 |
| Cartera de créditos ME | 73,541,347,088 | 9,267,320,436 | 9,803,622,721 | 9,921,074,639 | 6,113,006,330 | 7,326,497,280 | 115,972,868,494 |
| Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C) | 91,511,652,854 | 12,386,785,686 | 9,803,622,721 | 13,321,402,051 | 6,677,967,243 | 7,354,342,916 | 141,055,773,471 |
| Obligaciones con el público ME | 16,559,480,967 | 17,344,652,107 | 4,779,121,260 | 9,060,240,414 | 557,199,083 | 112,831,795 | 48,413,525,626 |
| Obligaciones con Entidades Financieras ME | 8,078,513 | - | 29,680,328,978 | 4,338,028,530 | 44,543,642,072 | - | 78,570,078,093 |
| Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D) | 16,567,559,480 | 17,344,652,107 | 34,459,450,238 | 13,398,268,944 | 45,100,841,155 | 112,831,795 | 126,983,603,719 |
| DIFERENCIA RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C - D) | 74,944,093,374 | (4,957,866,421) | (24,655,827,517) | (76,866,893) | (38,422,873,912) | 7,241,511,121 | 14,072,169,752 |
| 1) TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS (A + C) | 208,055,378,260 | 27,893,482,860 | 21,344,074,846 | 39,810,953,218 | 40,652,601,480 | 77,434,691,106 | 415,191,181,770 |
| 2) TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS (B + D) | 50,589,470,485 | 33,925,140,500 | 61,729,529,409 | 33,119,500,162 | 48,427,068,663 | 2,262,695,806 | 230,053,405,025 |
| DIFERENCIA RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN + ME (punto 1 - punto 2) | 157,465,907,775 | (6,031,657,640) | (40,385,454,563) | 6,691,453,056 | (7,774,467,183) | 75,171,995,300 | 185,137,776,745 |

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

2013

| | De 1 a 30 días | De 31 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 360 días | De 361 a 720 días | Mas de 720 días | Total |
|---|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Moneda Nacional | | | | | | | |
| Inversiones MN | 1,316,925,000 | 3,097,324,894 | 7,405,061,819 | 16,754,879,214 | 21,153,949,519 | 70,458,988,762 | 120,187,129,208 |
| Cartera de créditos MN | 116,873,431,595 | 7,704,709,986 | 3,370,250,345 | 5,569,674,552 | 10,589,830,496 | 24,350,245,087 | 168,458,142,061 |
| Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A) | 118,190,356,595 | 10,802,034,880 | 10,775,312,164 | 22,324,553,766 | 31,743,780,015 | 94,809,233,849 | 288,645,271,269 |
| Obligaciones con el público MN | 15,416,292,753 | 4,907,725,279 | 8,479,306,537 | 19,292,833,435 | 2,417,259,435 | 2,090,504,713 | 52,603,922,152 |
| Obligaciones con el BCCR MN | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con Entidades Financieras MN | 7,007,281,493 | 1,770,115 | 5,568,445 | - | - | - | 7,014,620,053 |
| Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B) | 22,423,574,246 | 4,909,495,394 | 8,484,874,982 | 19,292,833,435 | 2,417,259,435 | 2,090,504,713 | 59,618,542,205 |
| DIFERENCIA RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A - B) | 95,766,782,349 | 5,892,539,486 | 2,290,437,182 | 3,031,720,331 | 29,326,520,580 | 92,718,729,136 | 229,026,729,064 |
| Moneda Extranjera | | | | | | | |
| Inversiones ME | 25,340,022,391 | 3,937,794,563 | 3,030,331,316 | 916,853,868 | 1,699,884 | 26,416,156 | 33,253,118,178 |
| Cartera de créditos ME | 77,348,790,373 | 10,893,956,574 | 7,143,918,972 | 5,703,074,786 | 4,364,387,208 | 5,317,756,100 | 110,771,884,013 |
| Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C) | 102,688,812,764 | 14,831,751,137 | 10,174,250,288 | 6,619,928,654 | 4,366,087,092 | 5,344,172,256 | 144,025,002,191 |
| Obligaciones con el público ME | 4,950,834,506 | 15,650,663,839 | 5,156,165,851 | 8,267,315,283 | 9,251,503,292 | 222,949,433 | 43,499,432,204 |
| Obligaciones con Entidades Financieras ME | 7,426,128,951 | 56,489,342,640 | 33,443,028,387 | 9,902,227,285 | 8,348,252,371 | - | 115,608,979,634 |
| Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D) | 12,376,963,457 | 72,140,006,479 | 38,599,194,238 | 18,169,542,568 | 17,599,755,663 | 222,949,433 | 159,108,411,838 |
| DIFERENCIA RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C - D) | 90,311,849,307 | (57,308,255,342) | (28,424,943,950) | (11,549,613,914) | (13,233,668,571) | 5,121,222,823 | (15,083,409,647) |
| 1) TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS (A + C) | 220,879,169,359 | 25,633,786,017 | 20,949,562,452 | 28,944,482,420 | 36,109,867,107 | 100,153,406,105 | 432,670,273,460 |
| 2) TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS (B + D) | 34,800,537,703 | 77,049,501,873 | 47,084,069,220 | 37,462,376,003 | 20,017,015,098 | 2,313,454,146 | 218,726,954,043 |
| DIFERENCIA RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN + ME (punto 1 - punto 2) | 186,078,631,656 | (51,415,715,856) | (26,134,506,768) | (8,517,893,583) | 16,092,852,009 | 97,839,951,959 | 213,943,319,417 |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

El valor de los activos y pasivos financieros incluyen los intereses que se percibirán a futuro, ubicados en la banda de tiempo correspondiente.

Análisis de sensibilidad de tasas de interés

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el impacto de una reducción de un 1,00% en colones y 0,50% en la tasa de interés en US dólares sobre los estados financieros consolidados en un horizonte de tiempo de un año sería una pérdida del año por ₡942.072.706 y ₡1.048.214.685, respectivamente, lo que hubiera tenido un impacto en el patrimonio del Grupo de -0.88% y -1.00%, respectivamente. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes. Un aumento de 1,00% en colones y 0,50% en la tasa de interés a la fecha del reporte hubiera tenido un efecto igual pero opuesto, basado en que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tipo de cambio

Según el Acuerdo SUGEF 24-00, una entidad se enfrenta a riesgo cambiario, cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera, se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio, y los montos de esos activos y pasivos se encuentran descalzados.

El Banco Central de Costa Rica ha mantenido el sistema de bandas cambiarias. Debido a esta situación, la Administración de Banco Citibank de Costa Rica, S.A., decidió tomar una posición corta en moneda extranjera.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <u>Activos en dólares</u> | | |
| Disponibilidades | \$ 225,709,260 | 155,498,023 |
| Inversiones en valores y depósitos | 46,409,781 | 67,281,415 |
| Cartera de créditos, neta | 207,207,902 | 216,181,648 |
| Cuentas y productos por cobrar | 5,157,989 | 5,538,835 |
| Otros activos | 735,008 | 1,052,233 |
| Total activos dólares | \$ <u>485,219,940</u> | <u>445,552,154</u> |
| <u>Pasivos en dólares</u> | | |
| Obligaciones con el público | \$ 333,378,068 | 327,625,574 |
| Otras obligaciones financieras | 146,360,564 | 242,596,881 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 12,635,089 | 12,350,752 |
| Otros pasivos | 7,401,002 | 4,020,863 |
| Total pasivos dólares | \$ <u>499,774,723</u> | <u>586,594,070</u> |
| Posición en dólares | \$ <u><u>(14,554,783)</u></u> | <u><u>(141,041,916)</u></u> |

Al 31 de marzo, los activos y pasivos denominados en € euros se detallan como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <u>Activos:</u> | | |
| Disponibilidades | € 1,803,348 | 1,618,279 |
| Cuentas y productos por cobrar | 16,131 | 1,834 |
| Total activos | € <u>1,819,479</u> | <u>1,620,113</u> |
| <u>Pasivos:</u> | | |
| Obligaciones con el público | € 855,285 | 714,565 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 304,011 | 17,767 |
| Total pasivos | € <u>1,159,296</u> | <u>732,332</u> |
| Posición neta | € <u><u>660,183</u></u> | <u><u>887,781</u></u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Marzo de 2014

El Grupo considera que la posición en moneda extranjera se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares o € euros, en el mercado, en el momento que así lo considere necesario.

El calce de plazos conforme disposiciones de la SUGEF, de las cuentas más importantes en moneda extranjera al 31 de marzo se detallan como sigue:

2014

| | Vencidos más de 30 | A la vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | TOTAL |
|---|----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| DIFERENCIA ME | 5,273,650,685 | (19,866,384,303) | 40,718,532,348 | (4,260,996,214) | 3,440,798,381 | (21,565,499,773) | 5,508,519,968 | (4,671,714,001) | 4,576,907,091 |
| Total Recuperación de activos ME | 5,273,650,685 | 113,236,358,206 | 57,022,006,225 | 10,959,719,879 | 5,482,917,504 | 12,762,708,534 | 18,631,816,047 | 40,104,839,056 | 263,474,016,136 |
| Disponibilidades ME | - | 81,611,946,520 | - | - | - | - | - | - | 81,611,946,520 |
| Cuenta de encaje con el BCCR ME | - | 31,624,411,686 | 2,869,027,436 | 2,748,059,737 | 368,699,166 | 852,094,650 | 1,596,669,114 | 366,936,648 | 40,425,898,437 |
| Inversiones ME | - | - | 17,961,098,163 | 2,975,181,397 | 101,836,614 | - | 3,368,629,178 | 577,496,428 | 24,984,241,780 |
| Cartera de Créditos ME | 5,273,650,685 | - | 36,191,880,626 | 5,236,478,745 | 5,012,381,724 | 11,910,613,884 | 13,666,517,755 | 39,160,405,980 | 116,451,929,399 |
| Total Vencimiento de pasivo ME | - | 133,102,742,509 | 16,303,473,877 | 15,220,716,093 | 2,042,119,123 | 34,328,208,307 | 13,123,296,079 | 44,776,553,057 | 258,897,109,045 |
| Obligaciones con el público ME | - | 132,487,073,268 | 15,882,646,446 | 15,220,716,093 | 2,042,119,123 | 4,719,508,307 | 8,843,493,079 | 632,673,058 | 179,828,229,374 |
| Obligaciones con entidades financieras ME | - | 615,669,241 | 8,075,100 | - | - | 29,608,700,000 | 4,279,803,000 | 44,143,879,999 | 78,656,127,340 |
| Cargos por pagar ME | - | - | 412,752,331 | - | - | - | - | - | 412,752,331 |

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

2013

| | Vencidos más de 30 | A la vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | TOTAL |
|---|----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| DIFERENCIA ME | 5,868,699,463 | (56,610,241,462) | 45,630,326,329 | (5,483,590,056) | 4,943,810,501 | (34,532,500,971) | 3,109,063,881 | (22,834,957,449) | (59,909,389,764) |
| Total Recuperación de activos ME | 5,868,699,463 | 68,249,459,443 | 58,051,837,665 | 11,877,491,785 | 8,103,649,107 | 15,089,768,902 | 16,661,232,238 | 37,598,505,918 | 221,500,644,521 |
| Disponibilidades ME | - | 37,968,650,522 | - | - | - | - | - | - | 37,968,650,522 |
| Cuenta de encaje con el BCCR ME | - | 30,280,808,921 | 831,536,404 | 2,715,042,847 | 689,977,379 | 1,109,344,180 | 2,028,580,410 | 2,012,220,782 | 39,667,510,923 |
| Inversiones ME | - | - | 25,327,801,775 | 3,894,627,365 | - | 2,980,266,192 | 921,115,750 | 27,087,527 | 33,150,898,609 |
| Cartera de Créditos ME | 5,868,699,463 | - | 31,892,499,486 | 5,267,821,573 | 7,413,671,728 | 11,000,158,530 | 13,711,536,078 | 35,559,197,609 | 110,713,584,467 |
| Total Vencimiento de pasivo ME | - | 124,859,700,905 | 12,421,511,336 | 17,361,081,841 | 3,159,838,606 | 49,622,269,873 | 13,552,168,357 | 60,433,463,367 | 281,410,034,285 |
| Obligaciones con el público ME | - | 118,648,451,607 | 3,808,126,053 | 12,426,491,041 | 3,159,838,606 | 5,080,381,873 | 9,290,140,357 | 9,215,219,363 | 161,628,648,900 |
| Obligaciones con entidades financieras ME | - | 6,211,249,298 | 7,408,637,340 | 4,934,590,800 | - | 44,541,888,000 | 4,262,028,000 | 51,218,244,004 | 118,576,637,442 |
| Cargos por pagar ME | - | - | 1,204,747,943 | - | - | - | - | - | 1,204,747,943 |

El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en cualquier otra moneda diferente al colón, se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados consolidado

Al 31 de marzo de 2014, los estados financieros muestran una ganancia neta por diferencial cambiario por $\text{¢}2.811.023.460$ ($\text{¢}1.257.052.426$ en el 2013).

Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014

Análisis de sensibilidad de tipo de cambio

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, esta considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio. A continuación se muestra el análisis efectuado por el Grupo.

Al 31 de marzo de 2014, si el US dólar, se hubiera apreciado en un 10% con respecto al colón, manteniendo el resto de las variables constantes, el beneficio en las utilidades del año hubiera sido de ₡281.102.346 teniendo un impacto en el patrimonio del Grupo del 0.26% (₡125.705.243 y un 0.12% en el 2013), principalmente de la conversión de deudores e inversiones en instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que el Grupo opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación del Grupo.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal del Grupo.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por el Grupo están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría, Comité de Riesgo y Control y Junta Directiva.

e) Administración del riesgo de capital

Al 31 de marzo de 2014, las leyes bancarias de Costa Rica requieren a los bancos privados mantener un requerimiento mínimo de capital y un patrimonio de por lo menos 10% de sus activos ponderados por riesgo incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el Banco que forma parte del Grupo cumplen con la capitalización ponderada por activos de riesgo de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

El capital de los Bancos deberá cumplir siempre con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, que requiere que éstos mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir la base de capital del Banco entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo.

Al 31 de marzo de 2014, Banco Citibank cuenta con un capital base de ¢69.240.959.670 (¢65.175.940.675 en el 2013).

La Ley del Mercado de Valores de Costa Rica establece que los Puestos de Bolsa deben tener un capital pagado mínimo de funcionamiento ajustado periódicamente por la Superintendencia General de Valores.

El capital del Puesto de Bolsa está regulado por el "Reglamento de Gestión de Riesgos" aprobado por el CONASSIF. Este Reglamento tiene por objeto establecer disposiciones prudenciales de carácter general para la gestión integral de riesgos, los requerimientos de capital necesarios para cubrir

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

riesgos y limitar las actividades que puedan crear riesgos sistémicos en el mercado.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 el Puesto de Bolsa cuenta con un capital base de ¢4.919.102.000 y (¢4.834.007.972 en el 2013).

Las Normas de Suficiencia Patrimonial del Grupo indican que el conglomerado financiero deberá mantener en todo momento una situación de superávit patrimonial, o una relación de uno o superior obtenida como el resultado de dividir el total de los superávit entre el valor absoluto del total de los déficit de la sociedad controladora y sus subsidiarias. El superávit individual de cada una de las empresas del grupo financiero se determinará como el exceso del capital base sobre el requerimiento mínimo de capital respectivo.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el Grupo cuenta con una suficiencia patrimonial mayor a uno.

La Administración podría recomendar a la Junta Directiva el pago de dividendos cuando el Grupo cumpla con los requisitos de suficiencia patrimonial y haya suficiente capital para alcanzar las tendencias de crecimiento proyectadas.

(7) Bienes realizables, neto

Al 31 de marzo, los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Bienes muebles | ¢ 107,999,182 | 321,408,581 |
| Bienes inmuebles | 2,804,536,435 | 3,065,771,067 |
| Estimación para valuación de bienes | (2,912,535,617) | (3,090,370,107) |
| | ¢ <u> -</u> | <u>296,809,541</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

El movimiento de la estimación para bienes realizables, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|------------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del período | ¢ 3,023,474,980 | 4,438,017,393 |
| Incrementos en la estimación | 2,598,900 | 267,567,619 |
| Reversiones | (82,459,784) | (352,755,572) |
| Liquidación de activos | (31,078,479) | (1,262,459,333) |
| Saldo al final del período | <u>¢ 2,912,535,617</u> | <u>3,090,370,107</u> |

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de marzo de 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Mobiliario y equipo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2013 | 2,748,991,635 | 5,589,463,000 | 12,221,428,881 | 50,874,550 | 20,610,758,066 |
| Adiciones | | 581,564,106 | 390,880,496 | - | 972,444,602 |
| Retiros | - | (685,671,392) | (138,395,898) | (11,828,859) | (835,896,149) |
| Saldos al 31 de Marzo del 2014 | <u>2,748,991,635</u> | <u>5,485,355,714</u> | <u>12,473,913,479</u> | <u>39,045,691</u> | <u>20,747,306,519</u> |
| <u>Depreciación acumulada y deterioro:</u> | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2013 | - | 2,124,050,404 | 8,995,439,940 | 16,354,680 | 11,135,845,024 |
| Gasto por depreciación | - | 70,227,175 | 297,793,226 | 1,271,863 | 369,292,264 |
| Pérdida por deterioro | - | (685,662,457) | (96,403,928) | - | (782,066,385) |
| Retiros | - | | - | (11,828,859) | (11,828,859) |
| Saldos al 31 de Marzo del 2014 | <u>-</u> | <u>1,508,615,122</u> | <u>9,196,829,238</u> | <u>5,797,684</u> | <u>10,711,242,044</u> |
| Saldos , netos: | <u>2,748,991,635</u> | <u>3,976,740,592</u> | <u>3,277,084,241</u> | <u>33,248,007</u> | <u>10,036,064,475</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, un detalle del costo y la revaluación de los terrenos y edificios son como sigue:

| | | 2014 | |
|------------------------|---|----------------------|----------------------|
| | | Terrenos | Edificio |
| Costo Original | ¢ | 1,293,957,429 | 4,537,030,045 |
| Revaluación acumulada | | 1,455,034,206 | 948,325,670 |
| Depreciación acumulada | | - | (1,508,615,122) |
| Saldo Neto | ¢ | <u>2,748,991,635</u> | <u>3,976,740,593</u> |

Al 31 de marzo de 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

| | Terrenos | Edificios | Mobiliario y equipo | Vehículos | Total |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 2,748,991,636 | 5,594,304,691 | 11,440,395,228 | 50,874,550 | 19,834,566,105 |
| Reclasificación activos | - | - | - | - | - |
| Revaluación | - | - | - | - | - |
| Adiciones | - | 11,032,016 | 75,192,568 | - | 86,224,584 |
| Retiros | - | - | (1,104,984) | - | (1,104,984) |
| Saldos al 31 de marzo del 2013 | <u>2,748,991,636</u> | <u>5,605,336,707</u> | <u>11,514,482,812</u> | <u>50,874,550</u> | <u>19,919,685,705</u> |
| <u>Depreciación acumulada y deterioro:</u> | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | - | 1,851,476,929 | 7,806,920,828 | 11,267,226 | 9,669,664,984 |
| Reclasificación activos | - | - | - | - | - |
| Revaluación | - | - | - | - | - |
| Gasto por depreciación | - | 71,591,915 | 295,337,083 | 1,271,864 | 368,200,862 |
| Retiros | - | - | (585,536) | - | (585,536) |
| Deterioro | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de marzo del 2013 | <u>-</u> | <u>1,923,068,844</u> | <u>8,101,672,375</u> | <u>12,539,090</u> | <u>10,037,280,309</u> |
| Saldos , netos: | <u>2,748,991,636</u> | <u>3,682,267,863</u> | <u>3,412,810,437</u> | <u>38,335,460</u> | <u>9,882,405,396</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, un detalle del costo y la revaluación de los terrenos y edificios son como sigue:

| | | 2013 | |
|------------------------|---|----------------------|----------------------|
| | | Terrenos | Edificio |
| Costo Original | ¢ | 1,199,198,408 | 4,657,011,038 |
| Adiciones | | - | 11,032,016 |
| Depreciación acumulada | | - | (1,923,068,844) |
| Revaluación Acumulada | | 1,549,793,228 | 937,293,653 |
| Saldo Neto | ¢ | <u>2,748,991,636</u> | <u>3,682,267,863</u> |

(9) Obligaciones con el público(a) Por monto

Al 31 de marzo de 2014, las obligaciones con el público por monto se detallan como sigue:

| | | A la vista | | | A plazo | Total |
|---------------------------|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | | Ahorros | Cuentas Corrientes | Certificados Vencidos | | |
| Con el público | ¢ | 18,932,196,144 | 143,641,435,352 | - | 77,523,166,032 | 240,096,797,528 |
| Con Bancos | | - | - | - | - | - |
| Con entidades financieras | | - | 30,417,732,447 | - | 54,995,128,000 | 85,412,860,447 |
| Restingidos e inactivos | | 822,004,784 | 1,889,133,285 | 932,315,542 | 2,184,169,910 | 5,827,623,521 |
| Cargos por pagar | | - | - | - | 1,305,368,693 | 1,305,368,693 |
| | ¢ | <u>19,754,200,928</u> | <u>175,948,301,084</u> | <u>932,315,542</u> | <u>136,007,832,635</u> | <u>332,642,650,189</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2013, las obligaciones con el público por monto se detallan como sigue:

| | A la vista | | Certificados Vencidos y Otras captaciones | A plazo | Total |
|---------------------------|------------------|-----------------------|--|----------------|-----------------|
| | Ahorros | Cuentas Corrientes | | | |
| Con el público | ¢ 15,022,122,672 | 137,092,845,656 | - | 67,019,041,470 | 219,134,009,798 |
| Con Bancos | - | 49,295,358 | - | 16,888,800 | 66,184,158 |
| Con entidades financieras | - | 19,691,654,467 | - | 22,672,731,200 | 42,364,385,667 |
| Restingidos e inactivos | 1,035,752,161 | 1,135,601,021 | 1,754,419,473 | 1,630,051,358 | 5,555,824,013 |
| Cargos por pagar | - | - | - | 874,923,884 | 874,923,884 |
| | ¢ 16,057,874,833 | 157,969,396,502 | 1,754,419,473 | 92,213,636,712 | 267,995,327,520 |

Otras obligaciones con el público

Al 31 de marzo, las otras obligaciones con el público se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|---------------|
| Cheques de gerencia | ¢ 2,854,797,180 | 2,332,048,556 |
| Cheques certificados | 27,686,985 | 33,783,898 |
| Giros y transferencias por pagar | 161,502 | 2,589,520 |
| Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito | 1,177,864,817 | 934,952,153 |
| Obligaciones por comisiones de confianza | 562,268,255 | 576,189,567 |
| Obligaciones diversas a la vista con el público | 1,315,409,996 | 1,180,768,755 |
| | ¢ 5,938,188,735 | 5,060,332,449 |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(b) Por clientes

Al 31 de marzo de 2014, las obligaciones con el público por cantidad de clientes se detallan como sigue:

| | A la vista | | | | Total |
|---------------------------|---------------|-----------------------|---|--------------|----------------|
| | Ahorros | Cuentas Corrientes | Certificados Vencidos y Otras captaciones | A plazo | |
| Con el público | 39,085 | 11,384 | - | 1,496 | 51,965 |
| Con Bancos | - | - | - | - | - |
| Con entidades financieras | - | 28 | - | 37 | 65 |
| Restingidos e inactivos | 48,361 | 12,279 | 128 | 53 | 60,821 |
| | <u>87,446</u> | <u>23,691</u> | <u>128</u> | <u>1,586</u> | <u>112,851</u> |

Al 31 de marzo de 2013, las obligaciones con el público por cantidad de clientes se detallan como sigue:

| | A la vista | | | | Total |
|---------------------------|---------------|-----------------------|---|--------------|----------------|
| | Ahorros | Cuentas Corrientes | Certificados Vencidos y Otras captaciones | A plazo | |
| Con el público | 34,158 | 13,941 | - | 1,466 | 49,565 |
| Con Bancos | - | 2 | - | 1 | 3 |
| Con entidades financieras | - | 35 | - | 13 | 48 |
| Restingidos e inactivos | 43,295 | 10,893 | 166 | 60 | 54,414 |
| | <u>77,453</u> | <u>24,871</u> | <u>166</u> | <u>1,540</u> | <u>104,030</u> |

Los certificados de inversión emitidos en colones se componen de documentos emitidos a plazos mínimos de un mes y hasta 60 meses, y a tasas brutas que oscilan entre el 4.51% y 14.84% (5.43% y 14.83% para el 2013). Los certificados emitidos en US dólares tiene plazos de un mes y hasta 60 meses, y tasas brutas que varían entre el 0.27% y 6.03% (0.27% y 5.54% para el 2013). Durante el 2014 y 2013, no se recibieron captaciones en euros.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(10) Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo, las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------------|------------------------|
| Sobregiros en cuenta corriente | ¢ 829,965,738 | 1,473,656,888 |
| <u>Depósitos:</u> | | |
| Certificados en entidades financieras del país | 17,573,100 | 16,888,800 |
| Cuentas ctes y ahorro en entidades financieras del país | 597,788,604 | 3,833,796,667 |
| Cuentas ctes y ahorro en entidades financieras del exterior | 2,210,349,574 | 5,156,254,840 |
| Total depósitos | <u>3,655,677,016</u> | <u>10,480,597,195</u> |
| Obligaciones por cartas de crédito emitidas | <u>17,328,001</u> | <u>17,837,341</u> |
| Total obligaciones | <u>17,328,001</u> | <u>17,837,341</u> |
| <u>Préstamos por pagar:</u> | | |
| Entidades financieras del país | 3,000,000,000 | 7,000,000,000 |
| Entidades financieras del exterior | 78,032,383,000 | 112,340,160,000 |
| Total préstamos por pagar | <u>81,032,383,000</u> | <u>119,340,160,000</u> |
| Cargos por pagar | <u>136,089,564</u> | <u>960,838,360</u> |
| | <u>¢ 84,841,477,581</u> | <u>130,799,432,896</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Vencimiento de préstamos por pagar

Al 31 de marzo de 2014, el vencimiento de los préstamos por pagar y las tasas de interés se detallan como sigue:

| | | Entidades financieras del país | Entidades financieras del exterior | Total |
|-------------------|------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Tasas de interés | ¢ | 3.80% | - | |
| Tasas de interés | US\$ | - | 0.596% y 0.67% | |
| Menos de un año | ¢ | 3,000,000,000 | 29,608,700,000 | 32,608,700,000 |
| De uno a dos años | | - | 48,423,683,000 | 48,423,683,000 |
| Total | ¢ | 3,000,000,000 | 78,032,383,000 | 81,032,383,000 |

Al 31 de marzo de 2013, el vencimiento de los préstamos por pagar y las tasas de interés se detallan como sigue:

| | | Entidades financieras del país | Entidades financieras del exterior | Total |
|-------------------|------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Tasas de interés | ¢ | 5.05% | - | |
| Tasas de interés | US\$ | - | 0.40% y 1.0801% | |
| Menos de un año | ¢ | 7,000,000,000 | 56,859,888,000 | 63,859,888,000 |
| De uno a dos años | | - | 55,480,272,000 | 55,480,272,000 |
| Total | ¢ | 7,000,000,000 | 112,340,160,000 | 119,340,160,000 |

(11) Contratos de recompra y de reventa*Recompras*

El Grupo capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014, los activos vendidos bajo contratos de recompras tripartitos son los siguientes:

| <u>Instrumentos negociables</u> | <u>Valor justo de activos subyacentes</u> | <u>Valor en libros de los pasivos</u> | <u>Fecha de reventa</u> | <u>Precio de reventa</u> |
|---------------------------------|---|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Mercado Integrado de Liquidez | ¢ 12,288,991,237 | 12,250,000,000 | 01/Abr/14 | 100.00% |
| | ¢ 12,288,991,237 | 12,250,000,000 | | |

Al 31 de marzo 2013, los activos vendidos bajo contratos de recompras tripartitos son los siguientes:

| <u>Instrumentos negociables</u> | <u>Valor justo de activos subyacentes</u> | <u>Valor en libros de los pasivos</u> | <u>Fecha de reventa</u> | <u>Precio de reventa</u> |
|--|---|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Mercado Integrado de Liquidez Colones | ¢ 8,143,200,000 | 7,000,000,000 | 01/04/2013 | 100.00% |
| | ¢ 8,143,200,000 | 7,000,000,000 | | |

Reventas

El Grupo compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se compromete a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Al 31 de marzo de 2014, los activos comprados sujetos a contratos de reventa son los siguientes:

| <u>Instrumentos negociables</u> | <u>Saldo del Activo</u> | <u>Valor justo de la garantía</u> | <u>Fecha de reventa</u> | <u>Precio de reventa</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Bonos de deuda externa 2020 | ¢ 391,544,372 | 639,459,093 | De 10-04-14 al 06-05-14 | De 71% al 103% |
| Bonos de deuda externa 2025 | 143,401,394 | 241,402,422 | 09/05/2014 | 51.70% |
| Bonos de deuda externa 2043 | 247,483,818 | 324,246,488 | De 22-04-14 al 30-04-14 | De 63% al 64% |
| Títulos de propiedad | 1,041,510,247 | 1,404,389,129 | De 02-04-14 al 25-04-14 | De 68% al 94% |
| Títulos de propiedad\$\$ | 14,818,171,158 | 18,471,988,610 | De 01-04-14 al 04-06-14 | De 49% al 99% |
| Bonos de estabilización monetaria | 403,310,869 | 539,839,260 | De 02-04-14 al 12-05-14 | De 69% al 82% |
| Mercado Integrado de liquidez | 3,956,799,000 | 3,956,799,000 | De 01-04-14 al 23-04-14 | 100% |
| | ¢ 21,002,220,858 | 25,578,124,002 | | |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2013, los activos comprados sujetos a contratos de reventa son los siguientes:

| <u>Instrumentos negociables</u> | <u>Saldo del Activo</u> | <u>Valor justo de la garantía</u> | <u>Fecha de reventa</u> | <u>Precio de reventa</u> |
|---|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Mercado Integrado de liquidez dólares | ¢ 19,216,080,000 | 22,172,400,000 | Del 01/04/2013 al 19/04/2013 | 100.00% |
| Bonos de estabilización monetaria | 283,495,321 | 384,841,935 | Del 05/04/2013 al 10/04/2013 | De 59.80% a 84.12% |
| Bonos de estabilización monetaria tasa variable | 421,078,512 | 506,525,400 | 02/04/2013 | 79.35% |
| Bonos de deuda externa 2020 | 234,336,578 | 417,584,930 | Del 05/04/2013 al 18/04/2013 | De 76.08% a 80.20% |
| Título de propiedad | 823,025,426 | 1,184,398,880 | Del 04/04/2013 al 29/04/2013 | De 59.09% a 96.23% |
| Título de propiedad dólares | 4,620,427,108 | 6,444,898,045 | Del 01/04/2013 al 06/05/2013 | De 54.78% a 101.83% |
| | ¢ <u>25,598,442,945</u> | <u>31,110,649,190</u> | | |

(12) Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo, el gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------------|--------------------|
| Impuesto de renta corriente | ¢ 2,417,258,487 | 754,588,491 |
| Gasto por impuesto renta diferido | 250,746,835 | 138,817,889 |
| Sub total | 2,668,005,322 | 893,406,380 |
| Ingreso por impuesto de renta | (2,030,614,565) | (356,351,227) |
| Ingreso por impuesto de renta diferido | (86,932,472) | (375,374,030) |
| Impuesto de renta neto | ¢ <u>550,458,285</u> | <u>161,681,123</u> |

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las Subsidiarias del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Neto</u> |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| Estimaciones | ¢ 11,887,316,359 | - | 11,887,316,359 |
| Ganancias o pérdidas no realizadas | 121,614,510 | 185,749,630 | (64,135,120) |
| Arrendamientos financieros | 174,119,712 | - | 174,119,712 |
| Amortización | - | 2,371,238 | (2,371,238) |
| Provisiones | 490,489,981 | - | 490,489,981 |
| Superávit | - | 181,445,140 | (181,445,140) |
| | <u>¢ 12,673,540,562</u> | <u>369,566,008</u> | <u>12,303,974,554</u> |

Al 31 de marzo de 2013, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Neto</u> |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Estimaciones | ¢ 12,109,860,526 | - | 12,109,860,526 |
| Ganancias o pérdidas no realizadas | 1,449,394 | 1,486,084,562 | (1,484,635,168) |
| Arrendamientos financieros | 314,761,108 | - | 314,761,108 |
| Amortización | - | 11,856,193 | (11,856,193) |
| Provisiones | 233,691,103 | - | 233,691,103 |
| Superávit | - | 189,994,485 | (189,994,485) |
| | <u>¢ 12,659,762,131</u> | <u>1,687,935,240</u> | <u>10,971,826,891</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2014 es como sigue:

| | Saldo inicial | Incluido en el Estados de resultados | Incluido en el Patrimonio | Saldo final |
|-----------------------------------|------------------|--|------------------------------|----------------|
| Estimaciones | ¢ 12,074,477,804 | (187,161,445) | - | 11,887,316,359 |
| Provisiones | 445,667,175 | 44,822,807 | - | 490,489,982 |
| Inversiones | (342,078,302) | (3,223,781) | 281,166,962 | (64,135,121) |
| Amortización | (4,742,477) | 2,371,239 | - | (2,371,238) |
| Arrendamientos financieros | 196,880,230 | (22,760,518) | - | 174,119,712 |
| Superávit por revaluación activos | (183,582,476) | 2,137,336 | - | (181,445,140) |
| Total | ¢ 12,186,621,954 | (163,814,362) | 281,166,962 | 12,303,974,554 |

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2013 es como sigue:

| | Saldo inicial | Incluido en el Estados de resultados | Incluido en el Patrimonio | Saldo final |
|-------------------------------|------------------|---|------------------------------|-----------------|
| Estimaciones | ¢ 12,106,989,262 | 2,871,265 | - | 12,109,860,527 |
| Provisiones | 228,088,539 | 5,602,564 | - | 233,691,103 |
| Inversiones | (706,545,657) | 105,144,412 | (887,934,879) | (1,489,336,124) |
| Amortización | (14,229,431) | 7,074,193 | - | (7,155,238) |
| Arrendamientos financieros | 201,034,736 | 113,726,372 | - | 314,761,108 |
| Superavit revaluación activos | (192,131,821) | 2,137,336 | - | (189,994,485) |
| Total | ¢ 11,623,205,628 | 236,556,142 | (887,934,879) | 10,971,826,891 |

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(13) Cuentas por pagar diversas

Al 31 de marzo, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Honorarios por pagar | ¢ 38,103,029 | 44,881,449 |
| Proveedores de bienes y servicios | 46,906,262 | 54,754,875 |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad | 854,873,629 | 476,879,035 |
| Aportaciones patronales por pagar | 523,433,666 | 569,530,227 |
| Retenciones por orden judicial | 782,480 | 1,345,569 |
| Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar | 434,036,184 | 432,766,783 |
| Otras retenciones a terceros por pagar | 35,203,723 | 9,570,977 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 573,589,949 | 607,069,547 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 495,167,580 | 569,110,372 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar | 7,472,405,281 | 8,296,175,172 |
| Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas | 5,872,319,279 | 6,296,621,130 |
| Total | ¢ <u>16,346,821,062</u> | <u>17,358,705,136</u> |

(14) Patrimonio(a) Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo de 2014 y 2013 está conformado por 61.519.090.305 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, para un total de ¢61.519.090.305.

(b) Superávit por revaluación

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 el superávit por revaluación corresponde al incremento del valor razonable de los inmuebles, el cual se actualiza con base en avalúos de peritos independientes.

(c) Ganancia no realizada

Las subsidiarias registran las inversiones disponibles para la venta a su valor de mercado. El efecto de la actualización de esta valuación se incluye en el estado

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

de cambios en el patrimonio, en la cuenta ajustes al patrimonio, como una ganancia o pérdida no realizada.

(d) Dividendos

En el 2014 y 2013, no se distribuyeron dividendos.

(15) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta atribuible a los accionistas | ¢ 913,028,102 | 3,285,817,846 |
| Cantidad promedio de acciones comunes | <u>61,519,090,305</u> | <u>61,519,090,305</u> |
| Utilidad neta por acción | ¢ <u>0.0148</u> | <u>0.0534</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(16) Cuentas contingentes

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

Al 31 de marzo, el Grupo mantiene contingencias como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Avales | ¢ - | 55,184,640 |
| Garantías de cumplimiento otorgadas | 34,484,886,466 | 11,496,846,205 |
| Garantías de participación otorgadas | 3,925,774,190 | 402,874,885 |
| Cartas de crédito emitidas | 71,599,220 | 96,131,579 |
| Creditos por desembolsar | 12,257,164 | 12,257,165 |
| Líneas de crédito para sobregiro | 6,708,703 | 42,183,950 |
| Otras Garantías | 2,422,530,000 | 3,726,256,590 |
| | <u>40,923,755,743</u> | <u>15,831,735,014</u> |
| Líneas de crédito de utilización automática | 190,193,474,243 | 192,967,659,513 |
| | ¢ <u><u>231,117,229,986</u></u> | <u><u>208,799,394,527</u></u> |

(17) Activos de los Fideicomisos

El Grupo provee servicios de Fideicomiso, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. El Grupo recibe una comisión por prever estos servicios. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros del Grupo. El Grupo no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos.

Estos contratos se firmaron con varias personas físicas y jurídicas, en los cuales, como fiduciarios, se comprometen al manejo y custodia de los recursos, de conformidad con las instrucciones contenidas en los contratos. Dichos recursos se encuentran debidamente separados e individualizados del capital contable consolidado, y por lo tanto no figuran dentro de los estados financieros consolidados.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Efectivo | 10,625,512 | 25,840,169 |
| Inversiones | 29,631,509 | 208,628,956 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,220,836,105 | 20,149,648,159 |
| Participaciones en el capital de otras empresas | 6,340,793,710 | 10,955,365,221 |
| Bienes de uso | 20,744,749,683 | 151,845,401,848 |
| Otros activos | 7,036,143,564 | 7,406,940,647 |
| | <u>36,382,780,083</u> | <u>190,591,825,000</u> |

(18) Otras cuentas de orden

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

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Valores recibidos en garantía | 1,158,710,948,409 | 1,001,264,580,328 |
| Valores recibidos en custodia | 199,079,070,653 | 247,999,247,590 |
| Cartas de crédito avisadas | 1,132,656,162 | 2,759,912,274 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar | - | 53,740,738,979 |
| Productos en suspenso | 42,655,159,750 | 705,988,271 |
| Cuentas castigadas | 1,354,310,139 | 78,411,735,824 |
| Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización | 93,351,964,121 | - |
| Operaciones de recompra y otras operaciones de compra y venta a futuro de títulos valores | 5,408,854,290 | 6,419,626,437 |
| Contratos de cobertura | 108,085,501,454 | 126,056,471,668 |
| Otras | 188,076,175,765 | 200,414,381,105 |
| Total | <u>1,797,854,640,743</u> | <u>1,717,772,682,475</u> |

Al 31 de marzo de 2014, los valores negociables de clientes en custodia en poder de terceros ascienden a ¢156.129.368.049 (¢235.154.388.414 en el 2013).

Al 31 de marzo de 2014, el monto de los valores negociables de clientes, en custodia en poder de Citi Valores Accival, S.A. asciende a ¢1.688.676 (¢6.644.328 en el 2013).

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014, el Grupo, participa en contratos de cobertura cambiaria que representan un acuerdo de tipos de cambio futuro, a veces denominado “acuerdo de compensación mutua”. Con este instrumento, las dos contrapartes acuerdan compensarse mutuamente en moneda local por fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. Las fluctuaciones cubiertas son aquellas entre los tipos de cambio establecidos al inicio y los tipos de cambio reales vigentes a la fecha de vencimiento. En el momento de la cancelación, el deudor neto paga la diferencia a la otra parte. Al 31 de marzo de 2014, la valoración de estos contratos es por un monto de -¢2.613.127.587 (-¢4.385.809.055 en el 2013), los cuales se presentan dentro de las Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas por ¢2.120.837.820 (¢1.687.837.088 en el 2013) y Otras cuentas y comisiones por pagar por ¢4.733.965.407 (¢3.036.157.830 en el 2013) en el balance general consolidado.

El Grupo utiliza este tipo de instrumentos financieros como operaciones de cobertura para reducir el riesgo de tasa de cambio.

El vencimiento de estos contratos oscila entre 1 y 32 meses.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2014, el Grupo reconoció en el estado de resultados, ganancias netas por un valor de ¢4.288.416.787 (pérdidas netas por un valor de ¢3.400.426.641 en el 2013).

(19) Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de cartera de valores

Estas operaciones están reguladas por las disposiciones que establece la Ley Reguladora del Mercado de Valores y el Sistema Operativo de las Operaciones de Recompra, aprobado este último por la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Los citados reglamentos estipulan que ante eventuales incumplimientos de pago de los compradores a plazo, Citi Valores Accival, S.A. es subsidiariamente responsable por los saldos al descubierto que se presenten, una vez agotados los mecanismos de liquidación indicados en ellos: venta de los títulos valores involucrados y venta de los títulos aportados como garantía (cuando aplique). Si después de estas liquidaciones aún existiera un saldo al descubierto, la Bolsa entregará al puesto vendedor un certificado de crédito, que se constituye en un título ejecutivo, para que pueda recurrir a la vía jurisdiccional.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, no existen saldos de cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles de transacciones pendientes de liquidar.

(a) Administración de carteras

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, no se mantienen carteras administradas.

(b) Operaciones a plazo y recompras tripartitas

Citi Valores Accival, S.A. participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra tripartita y a plazo). 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 y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, no se presentan operaciones a plazo.

Al 31 de marzo, el detalle de la estructura de las posiciones de vendedor a plazo en las operaciones de recompra tripartita es el siguiente:

| | | <u>2014</u> | |
|------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| | | <u>Vendedor a plazo</u> | |
| <u>Terceros:</u> | | <u>Colones</u> | <u>US dólares</u> |
| De 0 a 30 días | ¢ | - | 14,704,907,566 |
| De 31 a 60 días | | - | 3,708,712,925 |
| De 61 a 90 días | | - | <u>102,272,137</u> |
| | ¢ | <u>-</u> | <u>18,515,892,628</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

| <u>Terceros:</u> | <u>2013</u> | |
|------------------|----------------|----------------------|
| | <u>Colones</u> | <u>US dólares</u> |
| De 0 a 30 días | ¢ - | 6,074,618,596 |
| De 31 a 60 días | - | 345,007,841 |
| De 61 a 90 días | - | - |
| | ¢ <u>-</u> | <u>6,419,626,437</u> |

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de recompras tripartitas, 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 marzo de 2014, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las recompras tripartitas denominado en US dólares fue valuado al tipo de cambio de ¢493.51 por cada US dólar (¢492.72 en el 2013).

(c) Llamadas al margen

Al 31 de marzo 2014 y 2013, no existen llamadas al margen.

(20) Contratos de administración de fondos de inversión

Citi Fondos Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. tenía bajo su administración un fondo de inversión activo que se negociaba por medio de contratos de inversión y custodia de valores, y eran regulados por la Superintendencia General. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, no se tenían registradas cuentas de orden.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(21) Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de marzo, los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Sobregiro en cuenta corriente | ¢ | 12,909,019 | 27,134,242 |
| Préstamos | | 5,044,596,779 | 3,579,486,628 |
| Tarjetas de Crédito | | 9,794,301,868 | 9,843,343,702 |
| Factoraje | | 37,409,174 | 19,984,866 |
| | ¢ | <u>14,889,216,840</u> | <u>13,469,949,438</u> |

(22) Ingresos y Gastos financieros por diferencias de cambio

Al 31 de marzo, los ingresos por diferencias de cambio se detallan a continuación:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|------------------------|-----------------------|
| Por obligaciones con el público. | ¢ | 13,592,450,456 | 5,011,428,242 |
| Por otras obligaciones financieras. | | 4,371,835,745 | 4,184,677,074 |
| Por otras cuentas Por pagar y provisiones. | | 56,927,408,802 | 1,865,586,617 |
| Por disponibilidades. | | 53,134,547,873 | 1,765,093,871 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | | 2,644,311,421 | 283,333,947 |
| Por créditos vigentes. | | 22,184,519,971 | 1,265,840,740 |
| Por créditos vencidos y en cobro judicial. | | 2,166,135,811.00 | 358,237,206 |
| Por cuentas y comisiones Por cobrar | | 81,808,276,604 | 1,749,994,432 |
| | ¢ | <u>236,829,486,683</u> | <u>16,484,192,129</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, los gastos por diferencias de cambio se detallan a continuación:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|------------------------|-----------------------|
| Por obligaciones con el público. | ¢ | 30,007,094,930 | 1,481,757,682 |
| Por otras obligaciones financieras. | | 11,221,068,117 | 1,761,725,328 |
| Por otras cuentas Por pagar y provisiones. | | 62,017,664,350 | 443,544,183 |
| Por disponibilidades. | | 37,055,202,462 | 2,606,742,868 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | | 1,095,165,869 | 1,421,316,189 |
| Por créditos vigentes. | | 7,315,665,572 | 3,281,156,238 |
| Por créditos vencidos y en cobro judicial. | | 1,466,059,824 | 447,397,063 |
| Por cuentas y comisiones Por cobrar | | 83,840,542,099 | 3,783,500,153 |
| | ¢ | <u>234,018,463,223</u> | <u>15,227,139,704</u> |

(23) Por otros ingresos financieros

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|----------------------|--------------------|
| Comisiones por cartas de crédito | ¢ | 14,576,759 | 22,650,232 |
| Comisiones por garantías otorgadas | | 98,141,531 | 59,039,453 |
| Otros ingresos financieros por operaciones con partes relacionadas | | 5,832,336,649 | 173,577,301 |
| Otros ingresos financieros diversos | | 4,068,105 | 5,628,595 |
| | ¢ | <u>5,949,123,044</u> | <u>260,895,581</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(24) Gastos financieros por obligaciones con el público

Al 31 de marzo, los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------------|----------------------|
| Gastos por captaciones a la vista | ¢ 156,785,264 | 155,485,087 |
| Gastos por captaciones a plazo | 1,925,800,841 | 1,494,830,695 |
| Gastos por obligaciones por pactos de recompra de valores | 978,084 | - |
| | <u>¢ 2,083,564,189</u> | <u>1,650,315,782</u> |

(25) Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo, los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|--------------------|
| Obligaciones con entidades financieras a la vista | ¢ 217,860 | 445,766 |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo | 197,887,115 | 299,100,883 |
| | <u>¢ 198,104,975</u> | <u>299,546,649</u> |

(26) Otros gastos financieros

Al 31 de marzo, los otros gastos financieros se detallan como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------------|----------------------|
| Comisiones por garantías contratados | ¢ - | 31,389 |
| Otros cargos financieros por operaciones con partes relacionadas (Véase nota 3) | 1,543,919,861 | 3,574,003,942 |
| Gastos por recuperación de activos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio | 198,861,123 | 89,353,529 |
| Otros gastos financieros diversos | 400,611,312 | 368,287,299 |
| | <u>¢ 2,143,392,296</u> | <u>4,031,676,159</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(27) Por estimación de deterioro e incobrabilidad de activos

Al 31 de marzo, los gastos por estimación e incobrabilidad de activos se detallan a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Cartera de crédito | ¢ 8,270,921,962 | 5,602,281,042 |
| Otras cuentas por cobrar | 51,313,010 | 103,998,650 |
| Créditos contingentes | 446,583,267 | 14,779,441 |
| Genérica y contra cíclica para cartera de créditos | 87,244,520 | - |
| Genérica y contra cíclica para créditos contingentes | 305,561,014 | - |
| | <u>¢ 9,161,623,773</u> | <u>5,721,059,133</u> |

Al 31 de marzo, los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones se detallan como sigue

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Recuperaciones créditos liquidados | ¢ 1,202,544,917 | 952,228,182 |
| Recuperaciones cuentas por cobrar castigadas | 4,283,146 | 8,034,003 |
| Disminución estimación de cartera de créditos | 356,940,476 | 341,098,365 |
| Disminución estimaciones de otras cuentas por cobrar | 42,273,053 | 54,587,737 |
| Disminución estimaciones para créditos contingentes | 30,507,301 | 8,742,620 |
| Disminución estimación genérica y cíclica para cartera de créditos | 347,446,598 | - |
| Disminución estimación genérica y cíclica para créditos contingentes | 63,324 | - |
| | <u>¢ 1,984,058,815</u> | <u>1,364,690,907</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(28) Ingreso por comisiones por servicios

Al 31 de marzo, los ingresos por comisiones por servicios, se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Comisiones por giros y transferencias | 143,652,578 | 144,609,239 |
| Comisiones por comercio exterior | 14,570,235 | 33,247,007 |
| Comisiones por certificación de cheques | 366,802 | 303,760 |
| Comisiones por administración de fideicomisos | 10,711,216 | 37,279,020 |
| Comisiones por mandatos | 6,100,655 | 8,110,519 |
| Comisiones por cobranzas | 3,976,127 | 1,505,110 |
| Comisiones por otras comisiones de confianza | 312,410 | 1,037,460 |
| Comisiones por tarjetas de crédito | 3,845,232,521 | 4,392,776,711 |
| Comisiones por servicios administrativos | 4,716 | 57,309 |
| Comisiones por colocación de seguros | 48,662,683 | 13,793,218 |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 45,726,997 | 42,136,780 |
| Otras comisiones | 2,867,413,890 | 2,823,681,471 |
| | <u>6,986,730,830</u> | <u>7,498,537,604</u> |

(29) Otros ingresos operativos

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

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|--------------------|
| Ingresos por recuperación de gastos | 3,387,685 | 2,132,816 |
| Diferencias de cambio por otros pasivos | 6,196,684,976 | 506,171,442 |
| Diferencias de cambio por otros activos | 2,721,374,279 | 40,736,627 |
| Ingresos operativos varios | 362,210,106 | 338,761,351 |
| Disminución de provisiones | 310,490 | 5,971,659 |
| | <u>9,283,967,536</u> | <u>893,773,895</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(30) Gastos por comisiones por servicios

Al 31 de marzo, las comisiones por servicios, se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Giros y Transferencias | 6,133,045 | 9,529,258 |
| Servicios Bursátiles | 13,912,401 | 14,497,255 |
| Sistema integrado de pago electrónico | 41,356,352 | 36,761,102 |
| Servicios de las bolsas de valores | 3,837,695 | 4,360,151 |
| Colocación De Seguros | 177,066,163 | 129,419,972 |
| Cambio de divisas | 450,681,740 | 308,890,755 |
| Operaciones con partes relacionadas | 25,150,487 | 15,438,235 |
| Comisiones por compras de tarjetas | 1,760,776,635 | 1,763,831,053 |
| Otros Servicios | 1,195,200,967 | 1,493,803,701 |
| | <u>3,674,115,485</u> | <u>3,776,531,482</u> |

(31) Otros Gastos Operativos:

Al 31 de marzo, los otros gastos operativos, se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Donaciones | - | 4,960,700 |
| Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo | 736,629 | 14,880,318 |
| Diferencias de cambio por otros pasivos | 12,334,426,174 | 664,204,799 |
| Diferencias de cambio por otros activos | 2,821,392,058 | 108,229,898 |
| Impuesto de renta por remesas al exterior | 10,927,738 | 20,228,190 |
| Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros | 5,610,052 | 6,584,493 |
| Impuestos municipales | 8,031,638 | 19,883,823 |
| Patentes | 57,371,406 | 62,584,068 |
| Otros impuestos pagados en el país | 16,994,287 | 2,241,999 |
| Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos | 49,808,365 | 45,055,624 |
| Programa de premios | 684,720,230 | 488,407,845 |
| Gastos operativos varios | 429,994,581 | 582,894,191 |
| | <u>16,420,013,158</u> | <u>2,020,155,948</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(32) Gastos de personal

Al 31 de marzo, los gastos administrativos de personal, se detallan como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sueldos y bonificaciones de personal permanente ¢ | 3,194,375,711 | 4,091,075,360 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 1,902,213 | 3,005,955 |
| Tiempo extraordinario | 16,465,373 | 26,322,769 |
| Viáticos | 26,318,126 | 56,787,825 |
| Décimotercer sueldo | 330,197,295 | 396,344,748 |
| Vacaciones | 138,229,780 | 236,023,477 |
| Otras retribuciones | 1,797,310 | 1,404,981 |
| Cargas sociales patronales | 865,221,891 | 1,088,165,121 |
| Refrigerios | 79,175 | 8,600 |
| Capacitación | 14,296,846 | 16,496,224 |
| Seguros para el personal | 80,050,136 | 57,502,919 |
| Fondo de capitalización laboral | 82,818,618 | 124,051,470 |
| Otros gastos de personal | 39,019,019 | 34,101,509 |
| Aporte al auxilio de cesantía | 104,838,098 | 97,073,507 |
| ¢ | <u>4,895,609,591</u> | <u>6,228,364,466</u> |

(33) Otros gastos de administración

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

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Servicios externos ¢ | 1,955,471,153 | 1,652,530,711 |
| Movilidad y comunicación | 348,201,075 | 384,746,475 |
| Infraestructura | 956,957,747 | 1,056,643,572 |
| Generales | 646,664,822 | 989,691,325 |
| ¢ | <u>3,907,294,797</u> | <u>4,083,612,083</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(34) Arrendamientos operativosArrendatario

El Grupo arrienda la mayoría del espacio en donde ubica las sucursales.

Al 31 de marzo, los arrendamientos operativos serán pagados de la siguiente forma:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------|------------------------|----------------------|
| Menos de un año | ¢ 744,927,790 | 776,461,887 |
| Entre uno y cinco años | 1,560,930,393 | 2,162,121,199 |
| Más de cinco años | 150,815,951 | 1,001,460,061 |
| | <u>¢ 2,456,674,134</u> | <u>3,940,043,147</u> |

(35) Valor razonable

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, se muestra en la siguiente tabla:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <u>Activos financieros</u> | | | | |
| Inversiones | ¢ 87,328,557,592 | 87,328,557,592 | 128,382,403,497 | 128,382,403,497 |
| Créditos por cobrar | 289,838,228,593 | 288,948,103,865 | 261,470,430,935 | 260,848,471,493 |
| | <u>¢ 377,166,786,185</u> | <u>376,276,661,457</u> | <u>389,852,834,432</u> | <u>389,230,874,990</u> |
| <u>Pasivos Financieros</u> | | | | |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ 93,955,388,017 | 93,955,111,389 | 129,838,594,537 | 129,874,135,918 |
| Obligaciones con el público | 337,275,470,232 | 337,753,356,457 | 272,180,736,085 | 272,946,911,677 |
| | <u>¢ 431,230,858,249</u> | <u>431,708,467,846</u> | <u>402,019,330,622</u> | <u>402,821,047,595</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de general consolidado:

- (a) Disponibilidades, productos por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y a plazo, valores comprados bajo acuerdo de reventa, productos por pagar, otros pasivos.

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

- (b) Inversiones en instrumentos financieros

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado.

- (c) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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.

- (d) Cartera de créditos

El valor razonable estimado para los créditos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Para la cartera de tarjetas de crédito el valor razonable estimado corresponde a la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados donde se

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

determina un periodo medio de recuperación para la cartera expresada en colones como en dólares a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado establecidas por los principales competidores tanto la cartera en colones como en dólares para determinar su valor razonable.

(e) Obligaciones con el público a la vista

Para las obligaciones con el público a la vista con vencimiento no definido, por valor razonable se entiende la cantidad por pagar a la vista en fecha del balance.

(f) Obligaciones con el público a plazo.

Para las obligaciones con el público a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(g) Préstamos por pagar

El valor razonable estimado para los préstamos por pagar representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a pagar. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(36) Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 31 de marzo, distribución por área geográfica de las disponibilidades y las inversiones se detalla a continuación:

| <u>Disponibilidades e inversiones</u> | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Costa Rica | ¢ | 183,051,522,201 | 211,723,496,224 |
| Panamá | | 227,845,072 | 366,767,728 |
| El Salvador | | 74,852,623 | 887,503,957 |
| Honduras | | 27,859,498 | 76,196,872 |
| Guatemala | | 29,852,928 | 437,805,080 |
| Estados Unidos | | 67,053,112,497 | 27,139,728,290 |
| Europa | | 478,128,627 | 372,347,338 |
| Asia | | 76,521 | 18,214 |
| | ¢ | <u>250,943,249,967</u> | <u>241,003,863,703</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Al 31 de marzo, distribución por área geográfica de los pasivos se detalla a continuación:

| <u>Pasivos</u> | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------|---|------------------------|------------------------|
| Costa Rica | ¢ | 396,841,403,555 | 302,435,589,456 |
| Panamá | | 939,082,522 | 1,941,071,554 |
| Nicaragua | | 393,830,758 | 651,456,348 |
| El Salvador | | 1,429,064,992 | 1,522,777,708 |
| Honduras | | 118,120,174 | 45,110,368 |
| Guatemala | | 533,837,101 | 461,630,138 |
| Belice | | 593,555 | 661,949 |
| Las Bahamas | | - | 667,925 |
| Resto Zona del Caribe | | 1,287,410,282 | 89,892,386 |
| Estados Unidos | | 49,353,876,532 | 114,555,641,113 |
| México | | 938,578,602 | 810,315,541 |
| Canadá | | 306,976,154 | 467,832,450 |
| Ecuador | | 33,603,210 | 60,220,882 |
| Venezuela | | 848,299,283 | 982,882,606 |
| Argentina | | 330,126,979 | 113,647,528 |
| Resto Sur América | | 3,291,948,630 | 1,609,117,129 |
| Europa | | 2,106,681,976 | 2,665,542,238 |
| Asia | | 965,319,710 | 1,131,009,607 |
| Africa | | 155,438,362 | 75,350,776 |
| Australia | | 393,626 | 13,226,527 |
| | ¢ | <u>459,874,586,003</u> | <u>429,633,644,229</u> |

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(37) Contingenciasa) FiscalBanco Citibank de Costa Rica, S.A.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los períodos 1999 al 2005 de Banco Cuscatlán de Costa Rica, S.A., Banco Uno, S.A. y Banco CMB (Costa Rica), S.A. todos fusionados en Banco Citibank de Costa Rica, S.A., fueron sujetas a fiscalización por parte de la autoridad fiscal durante el año 2007, la cual emitió traslados de cargos debido a la no aceptación por parte del organismo fiscalizador, de la metodología de cálculo de impuesto sobre la renta y del rechazo de ingresos no gravables por diferencial cambiario proveniente de las inversiones extraterritoriales y exentas.

(i) *Caso tributario 1999-2005 Banco Cuscatlán de Costa Rica, S.A.*

El 22 de noviembre de 2007, fue comunicado el traslado de cargos correspondiente con un ajuste de ¢1.889.250.354, generados por la no aceptación por parte del organismo fiscalizador, de la metodología de cálculo de impuesto sobre la renta y del rechazo de ingresos no gravables por diferencial cambiario proveniente de las inversiones extraterritoriales y exentas.

Contra dicho traslado se plantearon los reclamos administrativos ante la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, el cual fue declarado sin lugar. Se formuló el recurso de revocatoria con apelación en subsidio en contra de la resolución determinativa, el cual también fue declarado sin lugar. El 14 de agosto de 2008, el Banco se apersonó ante el Tribunal Fiscal Administrativo para presentar la sustanciación del recurso de apelación oportunamente presentado de forma subsidiaria. El Tribunal Fiscal Administrativo emitió el fallo con resultado favorable parcialmente hacia el Banco. Por medio de la resolución No.156-08 del día 8 de marzo de 2008, para Banco Citibank de Costa Rica S.A., la Dirección General de Tributación condonó los intereses para los periodos 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 correspondientes al impuesto sobre la renta.

Mediante resolución liquidadora SFGCN-AL-038-12 recibida el 26 de abril del 2012, la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales presentó el total de la deuda a pagar por un monto de principal por ¢1.786.584.424 y por

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

concepto de intereses la suma de ¢1.833.883.793. Sobre dicha notificación se presentó el respectivo recurso de revocatoria con apelación en subsidio ante el Tribunal Fiscal Administrativo. Luego de la sentencia del TFA, una nueva liquidación fue emitida por la Administración, actualmente bajo apelación, ante el TFA, en espera de resolución. Asimismo se han interpuesto los procesos contenciosos respectivos, para refutar lo actuado por la Administración Tributaria, los cuales se encuentran en el proceso de audiencias preliminares.

(ii) Caso tributario 1999-2005 Banco Uno, S.A.

El 22 de noviembre de 2007, fue comunicado al Banco el traslado de cargos correspondiente con un ajuste de ¢747.540.090.

Contra dicho traslado se planteó los reclamos administrativos ante la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, el cual fue declarado sin lugar. Se formuló el recurso de revocatoria con apelación en subsidio en contra de la resolución determinativa, el cual fue también declarado sin lugar. El 14 de agosto de 2008, el Banco se apersonó ante el Tribunal Fiscal Administrativo para presentar la sustanciación del recurso de apelación oportunamente presentado de forma subsidiaria. El Tribunal Fiscal Administrativo emitió el fallo con resultado favorable parcialmente hacia el Banco. Por medio de la resolución No.161-08 del día 8 de marzo de 2008, la Dirección General de Hacienda, condonó los intereses para los periodos 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 correspondientes al impuesto sobre la renta.

Mediante resolución liquidadora SFGCN-AL-031-12 recibida el 29 de marzo del 2012, la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales presentó el total de la deuda a pagar por un monto total ¢641.891.119 de principal y ¢746.824.237 por intereses. Sin embargo en resolución del Tribunal Fiscal Administrativo, No.24-2014 del 31 de enero de 2014 se confirma la condonación de los intereses y se confirma, en cuanto al monto de principal, la liquidación emitida por la Dirección General de Tributación.

No obstante una nueva liquidación fue emitida por la Administración Tributaria, sobre la cual se interpuso el recurso de revocatoria con apelación en subsidio ante el Tribunal Fiscal Administrativo. A la fecha no hay resolución sobre dicho recurso. Asimismo se han interpuesto los procesos contenciosos

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

respectivos, para refutar lo actuado por la Administración Tributaria, los cuales se encuentran en proceso de audiencia preliminar.

(iii) *Caso tributario 1999-2005 Banco CMB (Costa Rica), S.A.*

El 26 de noviembre de 2007, Banco CMB (Costa Rica), S.A. (fusionado con Banco Citibank de Costa Rica, S.A.) recibió un oficio de notificación de la Dirección General de Tributación con referencia No.275000016595 por ¢527.069.669 millones, producto del proceso de fiscalización efectuado por la Administración Tributaria de Grandes Empresas Territoriales, el cual tuvo su inicio en octubre de 2006. La revisión comprendió los periodos fiscales desde 1999 a 2005 y básicamente se enfocó en evaluar la metodología utilizada por el Banco para determinar sus ingresos no gravables, sus gastos no deducibles y por ende su renta neta gravable. Producto de dicha revisión, al Banco CMB (Costa Rica), S.A. le fue otorgado un crédito de impuesto por la suma de ¢105.431.351. El traslado fue impugnado por el Banco el día 9 de enero de 2008.

Asimismo, el 28 de marzo de 2007, Banco CMB (Costa Rica), S.A. recibió el traslado de cargos por el procedimiento administrativo sancionador, por un monto de ¢131.767.417 el cual fue impugnado el 15 de enero de 2008. Sobre este procedimiento sancionador, el 17 de julio de 2013 el Banco recibió resolución confirmatoria de la sanción, rechazando la impugnación presentada en el 2008. Una nueva apelación se ha dado trámite ante el Tribunal Fiscal Administrativo.

No obstante, mediante fallo 052-2014 del TFA, notificado el 27 de febrero de 2014, el Tribunal se ha pronunciado a favor del Banco, revocando todo lo actuado por la Auditoría Tributaria, en vista de un aspecto de prescripción presentado como para de los argumentos de defensa del caso, el cual fue aceptado.

Los Asesores Legales que nos representan en estos procesos, consideran que existe una razonable probabilidad de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Banco Cuscatlán de Costa Rica, S.A. y Banco Uno, S.A. No obstante, por el concepto específico de ganancias por diferencial cambiario de inversiones en el sector privado, la Administración ha considerado necesario reconocer provisión por ¢271.9 millones por concepto de impuesto de renta en los estados financieros al cierre del 31 de marzo de 2014.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

(iv) Caso lesividad Banco CMB (Costa Rica), S.A.

El Estado interpuso proceso judicial contra Banco CMB (Costa Rica), S.A. mediante el cual pretende se anule la resolución N°308-P2005 de 14 de agosto de 2005, por considerarla contraria a sus intereses, ya que dicha resolución declaró parcialmente con lugar el recurso de apelación que interpuso la empresa y dejó sin efecto de manera parcial los ajustes correspondientes a ingresos gravables y gastos incobrables. El monto impugnado es por ₡2.137.740.

En abril de 2006 se interpuso formalmente la demanda por parte del Estado, siendo debidamente contestada por parte de CMB, dentro del plazo, el 26 de setiembre del mismo año.

El 09 de abril de 2007 se presentó escrito de conclusiones ante el Juzgado Contencioso Administrativo.

Mediante la resolución N°939-2008 de 08 de agosto de 2008, el Juzgado Contencioso Administrativo declaró con lugar la demanda a favor del Estado, por lo cual, el 25 de agosto de 2008 se interpuso recurso de apelación contra dicha resolución, reafirmandose los alegatos del recurso mediante escrito presentado el 30 de octubre de 2008.

El recurso de apelación fue resuelto desfavorablemente para CMB mediante resolución N°21-2009 de 31 de marzo de 2009, por ello se solicitó adición y aclaración el 04 de mayo de 2009, siendo aclarado por el Tribunal en el mismo sentido mediante resolución N°38-2009 de 18 de mayo de 2009.

El 22 de mayo de 2009 se presentó escrito solicitando al Juzgado Contencioso Administrativo la devolución del expediente administrativo al Tribunal Fiscal Administrativo, para que éste procediese a determinar el monto que a su criterio debería sustituir el 25% de gasto financiero previamente reconocido.

El día 11 de setiembre de 2009 la PGR presenta escrito solicitando el rechazo del escrito presentado. Mediante resolución de 01 de febrero del 2010 el Juzgado Contencioso Administrativo le da la razón a la PGR y rechaza el escrito. El 12 de abril del 2010 se solicita la ejecutoria de dicha sentencia, la cual aún se está a la espera de que sea emitida por el Tribunal Contencioso Administrativo.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Asesores Corporativos

El 29 de marzo de 2005, Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A. recibió notificación de la Dirección General de Tributación por dos traslados de cargos, relacionados con la fiscalización correspondiente a los períodos fiscales 2001 y 2002. Producto de lo anterior, la Administración de la Compañía presentó respuestas para efectuar el descargo de los traslados imputados. Como resultado de este proceso mediante oficio No. AU10R-132-07 de fecha 31 de octubre del 2007, la Dirección General de Tributación declaró con lugar parcialmente el Recurso de Revocatoria interpuesto por la Compañía y revocó uno de los traslados de cargos por un monto de ¢91,1 millones.

El 13 de marzo del 2007, la Compañía presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo, por el monto remanente de los ajustes que asciende a ¢47,3 millones, indicados en el segundo traslado de cargos.

El 30 de noviembre de 2009, el Tribunal Fiscal Administrativo rechazó parcialmente los alegatos interpuestos por la Compañía, para lo cual se canceló un impuesto de ¢8.6 millones. Para el remanente de los ajustes por ¢38.7 millones, el Tribunal ha ordenado a la Administración Tributaria, revisar la determinación de los mismos. De acuerdo con los Asesores Fiscales, la Administración debe iniciar un nuevo proceso, para lo cual los períodos ya están prescritos.

En el mes de febrero 2014, la Administración Tributaria a través de la Procuraduría General de la República plantea demanda de lesividad en contra de Asesores Corporativos. Dicha demanda fue contestada el 5 de marzo de 2014. La Administración Tributaria ha considerada lesiva la actuación del Tribunal Fiscal Administrativo, por el fallo favorable parcial en este caso, para la Compañía.

En Julio 2014 se recibió notificación donde el Estado ha desestimado continuar con la demanda, por lo tanto el caso ha sido cerrado.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.

En el mes de enero de 2012, el área de Fiscalización de la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, inició actuación fiscalizadora sobre la declaración del impuesto sobre la renta del período 2009. Mediante notificación de Traslado de Cargos No. 2752000033544 del 28 de setiembre del 2013, la Administración Tributaria comunicó el resultado de la revisión, determinando un ajuste de impuesto de renta no pagado por ₡1.564.240.239. El 23 de agosto del 2012, se presentó el recurso de impugnación, ante la Dirección General de Tributación a la espera del resultado respectivo. Los asesores del caso estiman un resultado de éxito favorable, en vista de los argumentos expuestos por parte de la Administración Tributaria. Por lo tanto, no se ha estimado registrar una provisión al 31 de marzo de 2014.

Citi Leasing de Costa Rica, S.A.

El Estado presentó demanda de lesividad ante el Tribunal Contencioso Administrativo en contra de la Compañía, por la exención del impuesto a la propiedad sobre dos vehículos que se encontraban bajo arrendamiento en su momento. Dicha solicitud fue tramitada en el año 2009 y sobre la cual, el Tribunal Fiscal Administrativo otorgó la razón a la Compañía sobre dicha solicitud.

Los vehículos fueron declarados como pérdida total por el ente asegurador, a raíz de accidentes en los cuales estuvieron involucrados, por lo tanto la Compañía procedió a solicitar la exención respectiva para el período 2009, denegada en primera instancia por el Órgano Administrativo de la Administración Tributaria respectivo, pero luego concedida por el Tribunal Fiscal Administrativo. El monto aproximado es de US\$4.000 y la contrademanda se presentó el 19 de julio del 2013.

En una primera instancia, la contrademanda fue rechazada, por lo tanto se interpuso recurso ante la sala de casación y se está a la espera de resolución.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A.

En marzo de 2013, Citi Tarjetas recibió una notificación por parte de la Autoridad Municipal de San José, reclamando patentes comerciales no pagadas, correspondientes a los períodos 2011 y 2013. El monto reclamado es de aproximadamente ¢527 millones, incluyendo multa e intereses. En el mismo mes Citi Tarjetas presentó la argumentación de defensa.

No obstante lo anterior y en vista de los hechos ocurridos, y de acuerdo con las probabilidades de éxito analizadas conjuntamente con los asesores tributarios, la Administración de Citi Tarjetas decidió provisionar el 100% del reclamo al 31 de marzo de 2012.

Al 31 de marzo de 2014, la Autoridad Municipal no ha emitido la resolución respectiva.

b) Civil

El 20 de febrero de 2007, Banco CMB (Costa Rica), S.A., fue notificado de una querrela interpuesta por Constructora Belén S.A., por un monto de USD\$3.639.583, la cual se ventila ante el Tribunal Penal del 1er Circuito Judicial de San José.

Sobre este caso en el 2012, se declara sentencia condenatoria en primera instancia, imponiendo el deber de pagar a los actores por concepto de daños y perjuicios, la suma de \$900M aproximadamente más los gastos correspondientes por costas y honorarios. Contra dicha sentencia se presentó un recurso ante la Sala Tercera de la Corte Suprema de Justicia, cuya vista fue realizada el pasado 9 de noviembre del 2010. De acuerdo a una reforma promulgada en marzo del 2012, las sentencias penales de primera instancia pueden ser revisadas en segunda instancia, por lo cual en febrero del 2013 se presentó el recurso de apelación correspondiente ante el Tribunal Superior Penal.

El 9 de Abril de 2014 el Tribunal Superior Penal confirmó la resolución en primera instancia, en la cual se condenó a Pedro Felipe Rivera a 6 años de prisión y se otorgaron USD\$960.000 en daños al actor más gastos y costas. El 3 de Setiembre de 2013 presentamos un recurso de casación ante la Corte

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Suprema de Justicia contra dicha resolución. Actualmente estamos a la espera de la aceptación del recurso por parte de la Corte.

(38) Hechos relevantes

El 12 de febrero de 2013, El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante resolución C.N.S. 1026/16, cancela la inscripción de Citi Fondos Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., como parte del Grupo Financiero Citibank.

El 11 de setiembre de 2013 se realizó la venta de Citi Trust de Costa Rica, S.A, por lo que a partir de ese momento, dicha empresa no forma parte de la estructura de vehículos legales del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, 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 y el 17 de diciembre de 2007 el CONASSIF aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

El 4 de abril de 2013 mediante oficio C.N.S 1034/08, el CONASSIF dispuso modificar parcialmente el Acuerdo SUGEF 34-02 en lo concerniente al artículo 3, Adopción de las Normas Contables, en el que señala que a partir del 1 de enero de 2014, se deberá utilizar el texto vigente al español al primero de enero de 2011 de las NIIF 2011 y se mantienen las excepciones de los tratamientos especiales ya mencionados en dicho acuerdo.

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad adoptadas por el CONASSIF y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a. Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b. Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El CONASSIF autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

c. Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

d. Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

e. Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el CONASSIF requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el CONASSIF permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

f. Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El CONASSIF 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 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el CONASSIF permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39. A partir del 2014 se deben diferir el 100% de los ingresos y costos de transacción incrementales, para los cuál se establecieron cuentas de pasivo y activo respectivamente.

g. Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

h. Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. El CONASSIF no ha adoptado los cambios a esta norma.

El Consejo modificó la NIC27 con un título de Estados Financieros Separados, lo referente a Estados Financieros Consolidados se aborda en la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

i. Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

j. Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

- k. Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el CONASSIF.

- l. Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

- m. Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

- n. Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El CONASSIF requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el CONASSIF. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. Esta reforma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

o. Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el CONASSIF permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

p. Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

- q. Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El CONASSIF requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

- r. Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado integral”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado integral” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

s. Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente.

La Norma rige para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

t. Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

u. Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

v. Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Rige a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Continúa)

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014

w. La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El CONASSIF permite la reversión de las estimaciones.

(40) Cifras del 2013

Algunas cifras del 2013 han sido reclasificadas para efectos de compararse con las cifras del 2014, según se explica a continuación:

En el estado de resultados la reclasificación es en “Provisiones” y “Gastos de Personal por ¢851.368.788.

Continúa)