

**GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

(Entidad propiedad total de Corporación Accionaria
Citibank de Costa Rica, S.A.)

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2015

(Con las cifras correspondientes de 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, el estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b de los estados financieros consolidados, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por lo tanto, los estados financieros consolidados podrían no ser adecuados para otros fines.

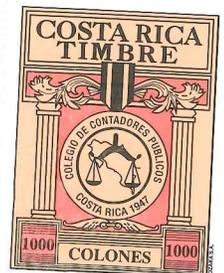
Énfasis de asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 15 a los estados financieros, la cual indica que en octubre de 2014, Citigroup anunció la implementación de medidas estratégicas orientadas a concentrarse en negocios en mercados de mayor escala y potencial de crecimiento. Como parte de esas medidas Citigroup tomó la decisión de iniciar la venta de sus negocios de consumo en 11 mercados, entre los cuales se encuentra Costa Rica. A la fecha de los estados financieros, los procesos de venta correspondientes se han iniciado y, de llegarse a un acuerdo preliminar con un tercero, tal venta se estaría sometiendo a la aprobación de las autoridades regulatorias correspondientes.

8 de abril de 2016

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No.2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2016

KPMG



Timbre de ¢1000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2015	Reestructurado 2014
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	139.933.766.463	135.362.373.353
Efectivo		7.711.905.141	13.935.286.783
Banco Central		89.710.863.705	68.009.976.385
Entidades financieras del país		2.002.983.793	5.395.153.668
Entidades financieras del exterior		37.111.833.448	44.545.759.866
Otras disponibilidades		3.396.180.376	3.476.196.651
Inversiones en instrumentos financieros	5	196.282.178.116	79.666.681.477
Mantenidas para negociar		19.966.056.897	515.009.000
Disponibles para la venta		174.388.554.705	78.551.773.790
Productos por cobrar		1.927.566.514	599.898.687
Cartera de créditos	6	271.337.230.028	309.150.448.853
Créditos vigentes		253.550.248.573	284.613.172.962
Créditos vencidos		24.208.011.970	28.499.729.122
Créditos en cobro judicial		1.819.085.080	3.323.532.566
Productos por cobrar		5.875.672.593	7.425.473.280
(Estimación por deterioro)		(14.115.788.188)	(14.711.459.077)
Cuentas y comisiones por cobrar		12.986.203.616	16.465.297.094
Comisiones por cobrar		10.348.099	3.091.517
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	209.659.818	2.873.227.017
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	11.301.970.208	12.198.283.737
Otras cuentas por cobrar		1.893.524.054	1.898.531.985
(Estimación por deterioro)		(429.298.563)	(507.837.162)
Bienes realizables	7	625.000	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		514.829.152	523.536.184
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(514.204.152)	(523.536.184)
Participaciones en el capital de otras empresas		38.415.000	38.465.000
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8	9.027.893.894	9.495.869.355
Otros activos		4.578.450.847	3.387.622.723
Cargos diferidos		510.457.673	399.857.556
Activos intangibles		370.860.658	523.371.255
Otros activos		3.697.132.516	2.464.393.912
TOTAL DE ACTIVOS		634.184.762.964	553.566.757.855
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	9	347.105.043.236	350.982.085.317
A la vista		227.270.906.683	224.363.173.152
A plazo		118.854.306.244	125.443.783.893
Cargos financieros por pagar		979.830.309	1.175.128.272
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		500.090.278	-
A plazo		500.000.000	-
Cargos financieros por pagar		90.278	-
Obligaciones con entidades	10	142.465.003.825	82.934.954.550
A la vista		2.218.005.235	3.345.474.667
A plazo		139.641.187.400	79.342.057.650
Otras obligaciones con entidades		424.716.854	219.426.133
Cargos financieros por pagar		181.094.336	27.996.100
Cuentas por pagar y provisiones		13.033.326.563	14.436.532.804
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		11.685.817	11.707.577
Impuesto sobre la renta diferido	12	567.150.359	250.392.227
Provisiones		393.896.979	378.093.969
Otras cuentas por pagar diversas	13	12.060.593.408	13.796.339.031
Otros pasivos		9.902.036.415	7.460.131.967
Ingresos diferidos		2.092.092.274	2.542.180.318
Estimación por deterioro de créditos contingentes		461.400.631	401.633.388
Otros pasivos		7.348.543.510	4.516.318.261
TOTAL DE PASIVOS		513.005.500.317	455.813.704.638
PATRIMONIO			
Capital social	14	69.813.322.305	61.519.090.305
Capital pagado		69.813.322.305	61.519.090.305
Aportes patrimoniales no capitalizados		11.198.941.724	3.272.341.724
Ajustes al patrimonio		4.021.040.702	1.923.235.841
Superávit por revaluación inmuebles		1.871.408.975	1.891.357.448
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		2.149.631.727	31.878.393
Reservas patrimoniales		7.389.199.512	6.807.823.762
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		24.250.510.059	20.972.692.251
Resultado del año		4.506.248.345	3.257.869.334
TOTAL DEL PATRIMONIO		121.179.262.647	97.753.053.217
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		634.184.762.964	553.566.757.855
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	16	225.997.253.781	225.213.597.296
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	17	25.230.217.081	33.492.643.336
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		96	44.537
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		25.230.216.985	33.492.598.799
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	1.304.380.826.600	1.798.465.627.246
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		1.208.253.554.754	1.656.002.228.812
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		2.868.203.586	2.873.492.133
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		2.163.674.911	595.679.021
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		91.095.393.349	138.994.227.280



Edward Frank Sánchez
Representante Legal



Gustavo Retana C.
Auditor Interno



Xavier Donoso
Contralor

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

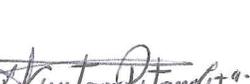
Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>Reestructurado 2014</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		555.690.834	545.389.958
Por inversiones en instrumentos financieros		7.676.380.687	4.910.730.334
Por cartera de créditos	20	58.795.026.214	61.252.640.689
Por arrendamientos financieros		2.348.659	25.021.779
Por ganancia por diferencias de cambio, netas	21	-	3.195.298.933
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		1.053.174.947	6.259.825
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		1.678.198.512	1.011.036.451
Por otros ingresos financieros	22	760.265.803	7.825.894.233
Total de ingresos financieros		70.521.085.656	78.772.272.202
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	23	8.928.322.062	8.571.045.617
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		68.407.083	126.011.632
Por obligaciones con entidades financieras		770.891.689	590.303.964
Por otras cuentas por pagar diversas		13.662.085	1.249.988
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	21 (*)	139.600.286	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		470.193.201	11.526.330
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		558.629.479	443.341.991
Por otros gastos financieros	24	5.400.728.055	7.273.661.889
Total de gastos financieros		16.350.433.940	17.017.141.411
Por estimación de deterioro de activos	25	31.879.272.760	35.656.309.021
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	25	8.535.245.484	9.564.695.879
RESULTADO FINANCIERO		30.826.624.440	35.663.517.649
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	26	27.555.934.231	28.196.329.657
Por bienes realizables		20.455.170	388.429.380
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		9.626.479	9.701.995
Por cambio y arbitraje de divisas		7.831.937.124	6.175.938.504
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	6.374.118.741	10.344.556.317
Por otros ingresos operativos	27	8.952.369.349	17.302.331.225
Total otros ingresos de operación		50.744.441.094	62.417.287.078
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	28	15.379.829.321	14.288.306.162
Por bienes realizables		42.553.748	17.953.298
Por bienes diversos		21.197.980	5.950.792
Por provisiones		588.704.798	875.089.346
Por cambio y arbitraje de divisas		923.107	3.970.357
Por otros gastos con partes relacionadas	3	10.959.917.982	14.189.659.746
Por otros gastos operativos	29	15.259.034.695	27.320.018.041
Total otros gastos de operación		42.252.161.631	56.700.947.742
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		39.318.903.903	41.379.856.985
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	30	18.997.843.673	20.216.629.011
Por otros gastos de administración	31	13.992.830.934	15.805.514.108
Total gastos administrativos		32.990.674.607	36.022.143.119
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		6.328.229.296	5.357.713.866
Impuesto sobre la renta	12	2.197.130.996	4.501.684.520
Impuesto sobre la renta diferido	12	548.510.952	793.995.102
Disminución de impuesto de renta	12	1.501.200.167	2.665.747.761
Disminución de impuesto de renta diferido		308.992.404	940.107.218
Participaciones sobre la utilidad		351.319.536	169.181.582
Disminución de participaciones sobre la utilidad		46.163.713	-
RESULTADO DEL AÑO		5.087.624.096	3.498.707.641
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		2.117.753.334	(773.826.469)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		2.117.753.334	(773.826.469)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		7.205.377.430	2.724.881.172


 Edward Frank Sánchez
 Representante Legal


 Gustavo Retana C.
 Auditor Interno


 Xavier Donoso
 Contralor

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO CONSOLIDADO

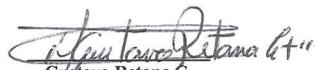
Año terminado el 31 de diciembre de 2015

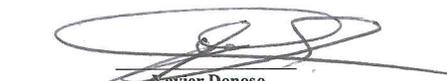
(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio			Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
			Superávit por revaluación de inmuebles	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Total de ajustes al patrimonio			
Saldo al 1 de enero de 2014, previamente informado	61.519.090.305	3.272.341.724	1.911.305.919	805.704.862	2.717.010.781	6.566.985.455	32.295.478.073	106.370.906.338
Corrección de errores de periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	(2.686.734.293)	(2.686.734.293)
Saldo al 1 de enero de 2014, corregido	61.519.090.305	3.272.341.724	1.911.305.919	805.704.862	2.717.010.781	6.566.985.455	29.608.743.780	103.684.172.045
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>								
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(8.656.000.000)	(8.656.000.000)
Asignación de reservas legales	-	-	-	-	-	240.838.307	(240.838.307)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	-	-	240.838.307	(8.896.838.307)	(8.656.000.000)
<i>Resultado integral del año</i>								
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	3.498.707.641	3.498.707.641
Realización del superávit por revaluación de inmuebles	-	-	(19.948.471)	-	(19.948.471)	-	19.948.471	-
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	-	-	(773.826.469)	(773.826.469)	-	-	(773.826.469)
<i>Total del resultado integral del año</i>	-	-	(19.948.471)	(773.826.469)	(793.774.940)	-	3.518.656.112	2.724.881.172
Saldo al 31 de diciembre de 2014	61.519.090.305	3.272.341.724	1.891.357.448	31.878.393	1.923.235.841	6.807.823.762	24.230.561.585	97.753.053.217
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>								
Aportes de capital en efectivo	-	7.926.600.000	-	-	-	-	-	7.926.600.000
Aportes de capital en acciones	-	8.294.232.000	-	-	-	-	-	8.294.232.000
Aumento de capital mediante la capitalización de aportes en acciones	8.294.232.000	(8.294.232.000)	-	-	-	-	-	-
Asignación de reservas legales	-	-	-	-	-	581.375.750	(581.375.750)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	8.294.232.000	7.926.600.000	-	-	-	581.375.750	(581.375.750)	16.220.832.000
<i>Resultado integral del año</i>								
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	5.087.624.096	5.087.624.096
Realización del superávit por revaluación de inmuebles	-	-	(19.948.473)	-	(19.948.473)	-	19.948.473	-
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	-	-	2.117.753.334	2.117.753.334	-	-	2.117.753.334
<i>Total del resultado integral del año</i>	-	-	(19.948.473)	2.117.753.334	2.097.804.861	-	5.107.572.569	7.205.377.430
Saldo al 31 de diciembre de 2015	69.813.322.305	11.198.941.724	1.871.408.975	2.149.631.727	4.021.040.702	7.389.199.512	28.756.758.404	121.179.262.647


Edward Frank Sánchez
 Representante Legal


Gustavo Retana C.
 Auditor Interno


Xavier Donoso
 Contralor

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA. S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

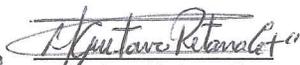
(Con cifras correspondientes al 2014)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>Reestructurado</u> <u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		5.087.624.096	3.498.707.641
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(3.973.508.945)	(854.795.802)
Pérdida por estimación para créditos incobrables		31.464.609.401	34.487.722.269
Pérdida por estimación para cuentas por cobrar		123.756.149	290.992.731
Pérdida por estimación para bienes realizables		14.449.907	17.139.621
Pérdida (ganancia) neta realizadas en inversiones disponibles para la venta		(1.119.569.033)	(567.694.460)
Gasto por provisiones		588.704.798	1.879.690.485
Depreciaciones y amortizaciones		1.613.547.287	1.853.843.347
Impuesto sobre la renta		935.449.378	1.689.824.643
Ingreso financieros, netos		(54.310.252.002)	(58.559.831.858)
Aporte de capital recibidos en acciones		8.294.232.000	-
		<u>(11.280.956.964)</u>	<u>(16.264.401.383)</u>
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		-	348.852.851
Créditos de crédito		3.868.519.967	(43.786.465.994)
Otros activos		(8.348.148.612)	(9.067.003.973)
Intereses cobrados		70.743.218.516	76.865.775.951
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.970.598.064)	30.611.623.943
Otras cuentas por pagar y provisiones		4.658.132.648	8.654.663.501
Otros pasivos		9.379.663.994	4.770.536.579
Impuesto pagados		(876.732.612)	(3.518.195.161)
Intereses pagados		(16.252.943.103)	(17.044.400.983)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>49.920.155.770</u>	<u>31.570.985.331</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(792.627.973.110)	(49.959.727.920)
Disminucion en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		680.368.502.071	83.578.851.423
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(2.414.420.349)	(1.447.449.731)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		1.560.199.271	12.616.730
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión		<u>(113.113.692.117)</u>	<u>32.184.290.502</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		(1.384.694.569.101)	1.457.887.690.486
Pago de obligaciones		1.444.532.898.558	(1.482.044.664.943)
Pago de dividendos		-	(8.656.000.000)
Aportes de capital recibidos en efectivo		7.926.600.000	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento		<u>67.764.929.457</u>	<u>(32.812.974.457)</u>
Aumento neto en efectivo		4.571.393.110	30.942.301.376
Efectivo al inicio del año		135.362.373.353	104.420.071.977
Efectivo al final del año	4	<u>139.933.766.463</u>	<u>135.362.373.353</u>



Edward Frank Sánchez
Representante Legal



Gustavo Retana C.
Auditor Interno



Xavier Donoso
Contralor

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Entidad propiedad de Corporación Accionaria Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidado

31 de diciembre de 2015
(Con cifras correspondientes 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.

El 13 de julio de 2015, Citibank Overseas Investment Corporation (“COIC”) firmó un acuerdo de venta de estos negocios con The Bank of Nova Scotia (“BNS”), sujeto a las aprobaciones regulatorias por parte de SUGEF, CONASSIF y COPROCOM; así como, el cumplimiento de una serie de condiciones para que la misma fuera efectiva. Esta transacción quedó formalizada a partir del 1 de febrero de 2016. Por lo que a partir de esa fecha el Grupo Financiero BNS de Costa Rica, S.A. es el nuevo dueño de Citibank de Costa Rica, S.A., Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A. y Citi Leasing de Costa Rica, S.A. y su nueva razón social es The Bank of Nova Scotia Costa Rica, S.A., BNS Tarjetas de Costa Rica, S.A. y BNS Leasing de Costa Rica, S.A.

La información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentra en su sitio Web oficial: <http://www.citi.co.cr>, mientras que en el sitio web <https://www.citibank.co.cr/bancaCorporativa/Avatar/index.htm>, se puede tener acceso a los estados financieros del Grupo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A., cuenta con 14 sucursales, (14 sucursales y 2 kioscos, en el 2014) y 44 cajeros automáticos (44 en el 2014) que se encuentran bajo el control de la subsidiaria Banco Citibank de Costa Rica, S.A.

Al 31 de diciembre de 2015, cuenta con 1012 colaboradores (985 colaboradores en el 2014).

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados del Grupo 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) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la actividad de intermediación financiera.

(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 33.
- Deterioro – Nota 1.s.
- Estimación por incobrabilidad – Nota 1.i.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre	Porcentaje de participación	
	2015	2014
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%
Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A.	100,00%	100,00%
Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A.	100,00%	100,00%
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	100,00%	0,00%

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.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Grupo Financiero Citibank Costa Rica, S.A. solicitó una licencia bancaria para una entidad nueva llamada Banco CMB de Costa Rica, S.A (Banco CMB), la cual fue aprobada el 9 de diciembre de 2014, por parte del CONASSIF. Banco CMB (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).

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 31 de diciembre de 2015, el tipo de cambio se estableció en ¢531,94 y ¢544,87 (¢533,31 y ¢545,53 en el 2014), 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 ¢580,56 (¢648,77 en el 2014).

(f) Operaciones discontinuada

Una operación discontinuada es un componente del negocio del Grupo, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto del Grupo y que:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como operación discontinuada ocurre en el momento de la disposición o cuando la operación cumple con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, el estado comparativo del resultado del año y otros resultados integrales deberían representarse como si la operación hubiese sido discontinuada desde el comienzo del periodo. En la nota 36 se presentan los resultados de esa operación descontinuada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(h) 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.

(i) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(j) 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 Citi Leasing de Costa Rica

Para Citi Leasing de Costa Rica, S.A., la estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la recuperabilidad de los saldos que representan la cartera de crédito por cobrar. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación financiera vigente del deudor, su comportamiento de pago en la Compañía, el tipo de activo en arrendamiento, así como cualquier otro factor de la industria o del entorno que se considere pueda afectar a la cartera.

Determinación de estimación para Citi Tarjetas de Costa Rica

Para el período 2015 y 2014, Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A., realiza el cálculo de estimación por deterioro para la cartera de créditos, utilizando la siguiente metodología según su estado de morosidad en el crédito, en las categorías siguientes:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Nivel de riesgo</u>	<u>Días de atraso</u>	<u>Porcentaje estimación</u>
A1	Normal	De 0 a 30 días	0,50%
B1	Circunstancial	De 31 a 60 días	5,00%
C1	Alto	De 61 a 90 días	25,00%
D	Pérdidas esperadas	De 91 a 120 días	75,00%
E	Pérdidas esperadas	Más de 180 días	100,00%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Determinación de estimación para el Banco Citibank de Costa Rica, S.A. y Banco CMB (Costa Rica), S.A.

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:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación	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 o Nivel 2
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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.
- 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%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco utilizó el 0,50% como porcentaje de estimación genérica (0,44% en el 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la estimación contable la cual es registrada por los Bancos del Grupo resultante de dicho análisis ascendió a ¢9.123.197.449 y ¢8.897.960.516, respectivamente. A continuación el detalle:

	2015	2014
Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos	¢ 8.374.587.061	7.947.128.582
Estimación por deterioro e incobrabilidad de productos por cobrar por cartera de créditos	287.209.757	549.198.546
Estimación para la incobrabilidad de créditos contingentes	461.400.631	401.633.388
	<u>¢ 9.123.197.449</u>	<u>8.897.960.516</u>

El monto de la estimación registrada contiene la estimación correspondiente a créditos contingentes por la suma de ¢461.400.631 (¢401.633.388 en el 2014), la estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos. Al 31 de diciembre de 2014, la Circular Externa SUGEF 021-2008 del 30 de mayo de 2008, establecía que el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. Dicha circular indicaba que los excesos de estimación respecto a la estimación mínima requerida deben contar con una justificación técnica debidamente documentada, la cual debe ser remitida en conjunto con la solicitud de autorización a la SUGEF y no podrá exceder de un 15% respecto de la estimación mínima requerida para la cartera de crédito y que de requerirse estimaciones adicionales por encima del 15%, éstas deberán ser tomadas de las utilidades netas del período, de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional; sin embargo, mediante Circular Externa SGF-3374-2015 del 17 de diciembre de 2015, se derogó la Circular Externa SUGEF 021-2008, por lo que al 31 de diciembre de 2015, no existe un límite para el registro de estimaciones determinadas de acuerdo con las disposiciones normativas, los requerimientos de dichas estimaciones son absorbidas por los resultados del año.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(k) 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 1 y 7 meses.

(l) 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.

(m) 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.

*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".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

*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.

(n) 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.

(o) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) 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.

(q) 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 está permitida por disposiciones expresas al respecto del CONASSIF.

(r) 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.

Inmuebles, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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:

Inmuebles	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.

*(s) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii Amortización

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

(t) 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.

(u) 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.

(v) 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

(w) 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.

(x) Prestaciones legales*i. Obligaciones por pensión*

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. El Grupo, no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan

ii. Beneficios por terminación

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía de 7 días de salario para el personal entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año, y los que tengan más de un año entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años, de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo, registra una provisión sobre la base de un 5,33% de los salarios pagados a sus empleados, de los cuales un 2% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados.

(y) 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.

(z) 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.

(aa) 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(bb) 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.

(cc) 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.

(dd) 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 más de 180 días.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y el gasto 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

	2015	2014	
Disponibilidades (Nota 4)	¢ 71.427.515.482	60.033.745.361	Encaje mínimo legal y contrato de titularización
Inversiones en instrumentos financieros (Nota 5)	14.648.671.273	4.085.562.877	Contratos de recaudación, cámara de compensación, préstamo bancario y mercado integrado de liquidez
Cartera de créditos	40.723.007.556	40.014.649.584	Cumplimiento del artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional
Otros activos	91.278.786	96.577.982	Depósitos en garantía y judiciales
	<u>¢ 126.890.473.097</u>	<u>104.230.535.804</u>	

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 diciembre de 2015 y 2014, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢68.555.666.144 y ¢57.239.646.701, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	¢	39.828.247.513	47.272.184.414
Inversiones		13.298.500.000	-
Cuentas por cobrar		209.659.818	2.873.227.017
	¢	<u>53.336.407.331</u>	<u>50.145.411.431</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público	¢	9.440.351.328	19.640.289.857
Obligaciones con entidades financieras		131.080.278.667	80.196.312.634
Cuentas y productos por pagar		3.744.360.298	5.609.424.988
	¢	<u>144.264.990.293</u>	<u>105.446.027.479</u>
Ingresos:			
Por intereses	¢	23.780.338	20.594.707
Otros ingresos financieros		313.796.128	7.444.088.462
Comisiones por servicios		6.374.118.741	10.344.556.317
	¢	<u>6.711.695.207</u>	<u>17.809.239.486</u>
Gastos:			
Por intereses	¢	674.802.076	357.511.578
Otros gastos financieros (Nota 24)		3.554.223.845	4.317.643.744
Comisiones por servicios		10.959.917.982	14.189.659.746
De administración		1.289.008.916	2.166.285.601
	¢	<u>16.477.952.819</u>	<u>21.031.100.669</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Disponibilidades

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

		2015	2014
Efectivo en bóveda	¢	7.711.905.141	13.935.286.783
Banco Central de Costa Rica		89.710.863.705	68.009.976.385
Entidades financieras del estado		1.863.375.399	5.056.978.753
Entidades financieras locales		139.608.394	338.174.915
Entidades financieras del exterior		37.111.833.448	44.545.759.866
Disponibilidades restringidas		2.871.849.338	2.907.498.660
Documentos de cobro inmediato		524.331.038	568.697.991
	¢	<u>139.933.766.463</u>	<u>135.362.373.353</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:

		2015	2014
Fondos para la cobertura del encaje legal	¢	68.555.666.144	57.239.646.701
Fondos recibidos de clientes y depositados en entidades financieras del exterior		-	55.075.293
Fondo de Garantía de Bolsa Nacional de Valores		152.428.599	12.598.817
Otras restricciones		2.719.420.739	2.726.424.550
	¢	<u>71.427.515.482</u>	<u>60.033.745.361</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Inversiones en instrumentos financieros.

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

	2015	2014
Mantenidas para negociar	¢ 19.966.056.897	515.009.000
Disponibles para la venta	174.388.554.705	78.551.773.790
	194.354.611.602	79.066.782.790
Productos por cobrar	1.927.566.514	599.898.687
	¢ 196.282.178.116	79.666.681.477
	2015	2014
Mantenidas para negociar		
<i>Emisores del país</i>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 19.966.056.897	515.009.000
	¢ 19.966.056.897	515.009.000
Disponibles para la venta		
<i>Emisores del país</i>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 156.637.500.811	74.177.157.575
Bancos del Estado	135.341.698	127.932.015
	156.772.842.509	74.305.089.590
<i>Emisores del exterior</i>		
Emisores privados	17.615.712.196	4.246.684.200
	17.615.712.196	4.246.684.200
	¢ 174.388.554.705	78.551.773.790

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 5,98% y 13% anual (entre 6,53% y 13% anual al 31 de diciembre de 2014) para los títulos en colones; y entre 0,40% y 6,90% anual para los títulos en US dólares (entre 0,15% y 6,90% anual al 31 de diciembre de 2014).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta, se generó una ganancia no realizada, neta de impuesto sobre la renta diferido, por un monto de ¢2.117.753.334 (pérdida no realizada por ¢773.826.469 en el 2014). De esta forma, al 31 de diciembre de 2015, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una ganancia no realizada, la cual asciende a la suma de ¢2.149.631.727 (ganancia no realizada por ¢31.878.393 al 31 de diciembre de 2014).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2015	2014
<i>Garantía por Servicios Públicos</i>		
Certificado Banco de Costa Rica	¢ 135.341.698	122.598.910
Bonos de estabilización monetaria	52.759.340	50.930.000
	<u>188.101.038</u>	<u>173.528.910</u>
<i>Cámara de compensación del Banco Central</i>		
Títulos de propiedad	2.898.125.365	1.790.535.567
	<u>2.898.125.365</u>	<u>1.790.535.567</u>
<i>Garantía de Mercado integrado de liquidez e interbancario</i>		
Títulos de propiedad	11.562.444.870	2.121.498.400
	<u>11.562.444.870</u>	<u>2.121.498.400</u>
	<u>¢ 14.648.671.273</u>	<u>4.085.562.877</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.

(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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 uno 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.
- **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 está 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 diciembre, la cartera de crédito por categoría de riesgo, se detalla como sigue:

Créditos con estimación	2015	2014
A1	¢ 251.764.326.881	284.446.057.444
A2	888.120.479	852.201.886
B1	8.032.688.852	10.460.390.885
B2	101.474.348	192.815.314
C1	7.529.598.028	6.905.615.830
C2	224.215.419	163.132.672
D	4.664.789.413	4.735.825.443
E	6.372.132.203	8.680.395.176
	<u>279.577.345.623</u>	<u>316.436.434.650</u>
Estimación para créditos incobrables	(11.085.667.932)	(13.176.150.444)
Sub-total cartera de crédito neta	<u>268.491.677.691</u>	<u>303.260.284.206</u>
Productos por cobrar	5.875.672.593	7.425.473.280
Estimación para productos por cobrar	(1.067.296.404)	(1.525.308.633)
Exceso sobre la estimación mínima	(1.962.823.852)	(10.000.000)
	<u>¢ 271.337.230.028</u>	<u>309.150.448.853</u>

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

Créditos con estimación	2015	
	Monto bruto (sin estimación)	Monto neto (con estimación)
A1	¢ 251.764.326.881	250.505.505.232
A2	888.120.479	883.679.877
B1	8.032.688.852	7.645.520.386
B2	101.474.348	96.544.919
C1	7.529.598.028	5.674.912.451
C2	224.215.419	158.145.820
D	4.664.789.413	1.822.065.635
E	6.372.132.203	1.705.303.371
	<u>¢ 279.577.345.623</u>	<u>268.491.677.691</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2014	
	Monto bruto (sin estimación)	Monto neto (con estimación)
Créditos con estimación		
A1	¢ 284.446.057.444	283.156.673.955
A2	852.201.886	848.452.199
B1	10.460.390.885	9.953.802.470
B2	192.815.314	181.127.955
C1	6.905.615.830	5.419.899.346
C2	163.132.672	94.033.384
D	4.735.825.443	2.142.520.355
E	8.680.395.176	1.463.774.542
	¢ 316.436.434.650	303.260.284.206

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

	2015	2014
Créditos contingentes		
A1	¢ 167.369.390.594	163.323.806.861
A2	249.679.066	207.198.131
B1	4.006.297.577	1.926.363.241
B2	251.940	424.798
C1	4.433.129.188	2.687.352.037
C2	2.372.973	5.395.179
D	21.577.857.593	20.446.872.635
E	1.151.621.724	908.307.702
	198.790.600.655	189.505.720.584
Líneas de crédito de utilización automática (a)	27.206.653.125	35.707.876.712
	225.997.253.780	225.213.597.296
Estimación de incobrables	(461.400.631)	(401.633.388)
	¢ 225.535.853.149	224.811.963.908

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Estimación individual por deterioro

El Grupo establece estimaciones individuales por deterioro que representan las pérdidas estimadas en la cartera de préstamos. (Véase Nota 1-i, 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 diciembre, la cartera directa y contingente por sector, se detalla como sigue:

	2015		2014	
	Cartera de créditos	Cuentas contingentes	Cartera de créditos	Cuentas contingentes
Servicios	¢ 9.418.254.970	19.278.381.360	13.931.113.003	14.959.225.672
Comercio	39.405.538.199	6.702.579.331	41.503.398.706	9.214.644.101
Vivienda	554.163.298	6.877.674	593.849.305	6.877.674
Construcción	285.978.811	104.159.319	1.557.439.198	1.266.550.281
Consumo personal	180.499.928.030	191.380.026.174	203.599.828.668	187.599.712.659
Agricultura y ganadería	941.111.710	-	3.736.698.914	64.774.984
Industria	4.852.704.246	6.441.576.197	6.833.917.701	4.788.246.700
Banca estatal	40.723.007.555	-	40.014.649.584	-
Electricidad, gas y agua	7.909.649	224.070.458	7.930.021	216.430.616
Transporte y comunicaciones	561.034.969	1.859.583.267	991.640.634	7.097.134.609
Turismo	2.327.714.186	-	3.665.968.916	-
	<u>279.577.345.623</u>	<u>225.997.253.780</u>	<u>316.436.434.650</u>	<u>225.213.597.296</u>
Productos por cobrar	5.623.593.967	-	7.088.223.316	-
Cuentas por cobrar asociadas a crédito	252.078.626	-	337.249.964	-
Estimación de incobrables	(14.115.788.188)	(461.400.631)	(14.711.459.077)	(401.633.388)
	<u>¢ 271.337.230.028</u>	<u>225.535.853.149</u>	<u>309.150.448.853</u>	<u>224.811.963.908</u>

Al 31 de diciembre, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilaban entre 5,95% y 49,32% en colones (entre 7,20% y 49,32% en colones en el 2014) y 0,16% y 33,00% en US dólares (entre 0,01% y 33,00% en US dólares en el 2014).

Arrendamientos financieros

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

	2015	2014
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto	¢ 486.518.409	548.381.964
Ingresos por intereses diferidos	(59.023.711)	(62.506.576)
Cuentas por cobrar, neto	<u>¢ 427.494.698</u>	<u>485.875.388</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2015	2014
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:		
A menos de 1 año	¢ 427.494.698	485.875.388
	¢ 427.494.698	485.875.388
	2015	2014
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses):		
A menos de 1 año	¢ 486.518.409	548.381.964
	¢ 486.518.409	548.381.964

Cartera de crédito por morosidad

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

	2015	2014
Al día	¢ 253.550.248.573	284.613.172.962
De 1-31 días	12.161.088.969	15.908.540.753
De 31-60 días	3.675.997.955	4.366.672.567
De 61-90 días	4.597.251.577	3.637.273.869
De 91-120 días	2.418.936.201	2.329.226.541
De 121-180 días	1.339.745.396	2.056.885.568
Más de 180 días	14.991.871	201.129.824
Cobro judicial	1.819.085.081	3.323.532.566
	¢ 279.577.345.623	316.436.434.650

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo ha otorgado préstamos por un monto de ¢34.720.100, a entidades financieras no estatales (¢163.868.850 en el 2014).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de créditos morosos, vencidos y en cobro judicial

Al 31 de diciembre, 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:

	2015	2014
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (número de operaciones)	ϕ <u>2.457.147.123</u> 374	<u>4.684.566.379</u> 1.663
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	ϕ <u>23.569.949.926</u>	<u>27.138.695.311</u>
Cobro judicial, corresponde respectivamente a 0,65% de la cartera (1,05% en el 2014) (número de operaciones)	ϕ <u>1.819.085.081</u> 139	<u>3.323.532.566</u> 1.183
Total de intereses no percibidos	ϕ <u>523.905.975</u>	<u>859.676.776</u>
Préstamos reestructurados	ϕ <u>1.304.672.617</u>	<u>1.546.943.241</u>

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 diciembre de 2015 y 2014, 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

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 2015 y 2014, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del año	¢ 14.711.459.077	12.394.294.553
<u>Más:</u>		
Estimación cargada a resultados	31.464.609.401	34.487.722.269
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	2.057.972	-
<u>Menos:</u>		
Créditos castigados contra la estimación	28.973.140.265	29.040.788.320
Otras disminuciones a la estimación	2.997.779.964	3.380.585.365
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	91.418.033	(250.815.940)
Saldo final del año	¢ <u>14.115.788.188</u>	<u>14.711.459.077</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 diciembre de 2015 y 2014, aproximadamente el 4,99% y 6,44%, respectivamente, de la cartera de créditos, tiene garantía real.

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

	2015		2014	
	Cartera de créditos	Cuentas contingentes	Cartera de créditos	Cuentas contingentes
Líquida	¢ 1.736.500.397	10.665.639.252	1.627.820.174	1.395.140.733
Fiduciaria	139.150.559.796	173.259.320.317	148.466.794.225	161.346.335.403
Hipotecaria	11.511.794.661	2.406.521.912	17.160.737.292	2.415.394.453
Prendaria	706.962.320	-	1.588.336.014	-
Otras	85.748.520.894	39.665.772.300	107.578.097.361	60.056.726.707
Sin garantía	40.723.007.555	-	40.014.649.584	-
	¢ <u>279.577.345.623</u>	<u>225.997.253.781</u>	<u>316.436.434.650</u>	<u>225.213.597.296</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se han recibido las siguientes garantías por los préstamos otorgados: hipotecaria en un 4,12% (5,42% en el 2014), prendaria en un 0,25% (0,50% en el 2014), fiduciaria en un 49,77% (46,92% en el 2014), títulos valores y otros en un 31,29% (34,51% en el 2014).

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 ¢40.723.007.555 (¢40.014.649.584 en el 2014).

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.

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 diciembre, la distribución por área geográfica de la cartera de crédito, se detalla a continuación:

Cartera de crédito	2015	2014
Costa Rica	¢ 285.453.018.216	323.861.907.930
	¢ 285.453.018.216	323.861.907.930

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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2015 y 2014 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos del Grupo, se detallan como sigue:

	2015								TOTAL
	Vencidos más de 30 días	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	
Colones									
Becha en colones	¢ 9.573.304.324	(59.192.944.257)	14.063.765.733	(5.041.070.126)	12.513.348.267	(13.554.063.064)	6.501.778.598	191.949.509.536	156.813.629.011
Total recuperación de activos	¢ 9.573.304.324	25.750.256.850	33.340.398.148	5.939.410.013	18.162.078.505	13.509.351.983	27.042.350.348	194.112.303.213	327.429.453.384
Disponibilidades	-	7.214.919.797	-	-	-	-	-	-	7.214.919.797
Cuenta de encaje con el BCCR	-	18.535.337.053	1.224.193.954	1.869.735.994	961.877.390	4.608.233.497	3.497.567.707	368.268.605	31.065.214.200
Inversiones	-	-	88.333.055	-	2.962.442.612	565.257.243	7.479.401.636	101.071.206.165	112.166.640.711
Cartera de créditos	¢ 9.573.304.324	-	32.027.871.139	4.069.674.019	14.237.758.503	8.335.861.243	16.065.381.005	92.672.828.443	176.982.678.676
Total vencimiento de pasivo	¢ -	84.943.201.107	19.276.632.415	10.980.480.139	5.648.730.238	27.063.415.047	20.540.571.750	2.162.793.677	170.615.824.373
Obligaciones con el público	-	82.761.467.311	7.175.336.882	10.980.480.139	5.648.730.238	27.063.415.047	20.540.571.750	2.162.793.677	156.332.795.044
Obligaciones con el BCCR	-	-	500.000.000	-	-	-	-	-	500.000.000
Obligaciones con entidades financieras	-	2.181.733.796	10.800.000.000	-	-	-	-	-	12.981.733.796
Cargos por pagar	¢ -	-	801.295.533	-	-	-	-	-	801.295.533
Dólares (colonizados)									
Brecha en dólares	¢ 6.046.413.013	(59.214.657.027)	8.243.837.514	(19.965.861.684)	17.046.355.181	3.204.357.341	45.394.806.811	(25.969.964.426)	(25.214.713.277)
Total recuperación de activos	¢ 6.046.413.013	85.331.053.785	34.337.601.091	10.781.916.803	26.930.753.803	29.469.903.478	52.334.601.619	49.007.265.819	294.239.509.411
Disponibilidades	-	43.007.982.961	-	-	-	-	-	-	43.007.982.961
Cuenta de encaje con el BCCR	-	42.323.070.824	4.382.269.787	3.067.389.367	3.526.928.218	2.639.046.608	2.522.296.725	184.647.976	58.645.649.505
Inversiones	-	-	8.801.093.690	1.225.638.310	-	12.286.270.836	36.913.847.337	24.888.687.232	84.115.537.405
Cartera de créditos	¢ 6.046.413.013	-	21.154.237.614	6.488.889.126	23.403.825.585	14.544.586.034	12.898.457.557	23.933.930.611	108.470.339.540
Total vencimiento de pasivo	¢ -	144.545.710.812	26.093.763.577	30.747.778.487	9.884.398.622	26.265.546.137	6.939.794.808	74.977.230.245	319.454.222.688
Obligaciones con el público	-	144.509.439.372	12.010.917.611	8.406.298.487	9.884.398.622	7.541.258.137	6.934.475.408	505.630.246	189.792.417.883
Obligaciones con entidades financieras	-	36.271.440	13.723.216.854	22.341.480.000	-	18.724.288.000	5.319.400	74.471.599.999	129.302.175.693
Cargos por pagar	¢ -	-	359.629.112	-	-	-	-	-	359.629.112

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2014								TOTAL
	Vencidos más de 30 días	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	
Colones									
Becha en colones	¢ 14.565.650.920	(43.218.697.181)	45.002.832.148	561.213.300	(3.413.830.330)	(3.948.135.582)	(6.640.508.314)	127.615.336.084	130.523.861.045
Total recuperación de activos	¢ 14.565.650.920	33.901.904.518	60.076.721.818	5.010.075.006	5.580.688.140	16.605.599.357	23.294.049.860	130.803.079.906	289.837.769.525
Disponibilidades	-	16.470.487.050	-	-	-	-	-	-	16.470.487.050
Cuenta de encaje con el BCCR	-	17.426.417.468	2.096.613.271	772.541.119	1.561.890.620	3.569.138.907	5.198.111.028	553.549.057	31.178.261.470
Inversiones	-	5.000.000	12.083.339.088	510.015	454.302.490	1.713.478.033	2.509.024.091	24.551.181.220	41.316.834.937
Cartera de créditos	¢ 14.565.650.920	-	45.896.769.459	4.237.023.872	3.564.495.030	11.322.982.417	15.586.914.741	105.698.349.629	200.872.186.068
Total vencimiento de pasivo	¢ -	77.120.601.699	15.073.889.670	4.448.861.706	8.994.518.470	20.553.734.939	29.934.558.174	3.187.743.822	159.313.908.480
Obligaciones con el público	-	74.305.856.012	12.073.845.981	4.448.861.706	8.994.518.470	20.549.626.939	29.934.558.174	3.187.743.822	153.495.011.104
Obligaciones con entidades financieras	-	2.814.745.687	2.000.000.000	-	-	4.108.000	-	-	4.818.853.687
Cargos por pagar	¢ -	-	1.000.043.689	-	-	-	-	-	1.000.043.689
Dólares (colonizados)									
Brecha en dólares	¢ 3.786.637.921	(71.566.371.315)	52.158.397.879	2.320.771.170	(45.302.627.876)	3.053.365.653	13.170.615.755	16.829.272.661	(25.549.938.152)
Total recuperación de activos	¢ 3.786.637.921	79.021.674.807	55.189.715.663	6.848.056.777	9.428.328.131	27.008.816.788	18.608.632.599	49.161.330.549	249.053.193.235
Disponibilidades	-	50.881.909.918	-	-	-	-	-	-	50.881.909.918
Cuenta de encaje con el BCCR	-	28.139.764.889	488.113.323	825.846.222	2.675.244.929	4.369.841.124	272.076.607	60.827.821	36.831.714.915
Inversiones	-	-	16.334.709.581	-	-	3.733.090.211	-	18.282.046.748	38.349.846.540
Cartera de créditos	¢ 3.786.637.921	-	38.366.892.759	6.022.210.555	6.753.083.202	18.905.885.453	18.336.555.992	30.818.455.980	122.989.721.862
Total vencimiento de pasivo	¢ -	150.588.046.122	3.031.317.784	4.527.285.607	54.730.956.007	23.955.451.135	5.438.016.844	32.332.057.888	274.603.131.387
Obligaciones con el público	-	150.057.317.140	2.675.835.236	4.527.285.607	14.665.681.740	23.947.451.485	104.916.844	333.457.889	196.311.945.941
Obligaciones con entidades financieras	-	530.728.982	152.401.865	-	40.065.274.267	7.999.650	5.333.100.000	31.998.599.999	78.088.104.763
Cargos por pagar	¢ -	-	203.080.683	-	-	-	-	-	203.080.683

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 76.63%, 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. Asimismo, 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 descalces 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

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 diciembre de 2015 y 2014, 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 ¢1.024.446.839 y ¢1.879.859.744, respectivamente, lo que hubiera tenido un impacto negativo en el patrimonio del Grupo de 0,83% y 1,88%, 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

El Banco Central de Costa Rica en el 2014, 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.

El Banco Central de Costa Rica en el 2015, ha cambiado el sistema de bandas cambiarias y paso a ejercer una flotación administrada.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2015	2014
Activos en US dólares			
Disponibilidades	US\$	188.561.665	161.681.269
Inversiones en valores y depósitos		158.129.746	71.909.108
Cartera de créditos, neta		193.122.600	223.294.121
Cuentas y productos por cobrar		2.435.589	2.739.380
Otros activos		2.147.201	2.179.394
		<u>544.396.801</u>	<u>461.803.272</u>
Pasivos en US dólares			
Obligaciones con el público		356.118.453	366.947.540
Otras obligaciones financieras		243.415.517	146.472.696
Otras cuentas por pagar y provisiones		6.563.158	6.105.588
Otros pasivos		6.447.487	6.355.281
		<u>612.544.615</u>	<u>525.881.105</u>
Posición neta en US dólares	US\$	<u>(68.147.814)</u>	<u>(64.077.833)</u>

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

		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	€	2.325.583	2.292.626
Cuentas y productos por cobrar		3.400	9.779
		<u>2.328.983</u>	<u>2.302.405</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público		926.901	1.219.207
Otras cuentas por pagar y provisiones		52.939	13.919
		<u>979.840</u>	<u>1.233.126</u>
Posición neta en euros	€	<u>1.349.143</u>	<u>1.069.279</u>

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

US dólares (colonizados)	2015								TOTAL
	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	
Activos									
Disponibilidades	¢ -	43.007.982.961	-	-	-	-	-	-	43.007.982.961
Cuenta de encaje con el BCCR	-	42.323.070.824	4.382.269.787	3.067.389.367	3.526.928.218	2.639.046.608	2.522.296.725	184.647.976	58.645.649.505
Inversiones	-	-	8.801.093.690	1.225.638.310	-	12.286.270.836	36.913.847.337	24.888.687.232	84.115.537.405
Cartera de créditos	6.046.413.013	-	21.154.237.614	6.488.889.126	23.403.825.585	14.544.586.034	12.898.457.557	23.933.930.611	108.470.339.540
	¢ 6.046.413.013	85.331.053.785	34.337.601.091	10.781.916.803	26.930.753.803	29.469.903.478	52.334.601.619	49.007.265.819	294.239.509.411
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ -	144.509.439.372	12.010.917.611	8.406.298.487	9.884.398.622	7.541.258.137	6.934.475.408	505.630.246	189.792.417.883
Obligaciones con entidades financieras	-	36.271.440	13.723.216.854	22.341.480.000	-	18.724.288.000	5.319.400	74.471.599.999	129.302.175.693
Cargos por pagar	-	-	359.629.112	-	-	-	-	-	359.629.112
	¢ -	144.545.710.812	26.093.763.577	30.747.778.487	9.884.398.622	26.265.546.137	6.939.794.808	74.977.230.245	319.454.222.688
Brecha de activos y pasivos	¢ 6.046.413.013	(59.214.657.027)	8.243.837.514	(19.965.861.684)	17.046.355.181	3.204.357.341	45.394.806.811	(25.969.964.426)	(25.214.713.277)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

US dólares (colonizados)	2014								TOTAL
	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	
Activos									
Disponibilidades	¢ -	50.881.909.918	-	-	-	-	-	-	50.881.909.918
Cuenta de encaje con el BCCR	-	28.139.764.889	488.113.323	825.846.222	2.675.244.929	4.369.841.124	272.076.607	60.827.821	36.831.714.915
Inversiones	-	-	16.334.709.581	-	-	3.733.090.211	-	18.282.046.748	38.349.846.540
Cartera de créditos	3.786.637.921	-	38.366.892.759	6.022.210.555	6.753.083.202	18.905.885.453	18.336.555.992	30.818.455.980	122.989.721.862
	¢ 3.786.637.921	79.021.674.807	55.189.715.663	6.848.056.777	9.428.328.131	27.008.816.788	18.608.632.599	49.161.330.549	249.053.193.235
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ -	150.057.317.140	2.675.835.236	4.527.285.607	14.665.681.740	23.947.451.485	104.916.844	333.457.889	196.311.945.941
Obligaciones con entidades financieras	-	530.728.982	152.401.865	-	40.065.274.267	7.999.650	5.333.100.000	31.998.599.999	78.088.104.763
Cargos por pagar	-	-	203.080.683	-	-	-	-	-	203.080.683
	¢ -	150.588.046.122	3.031.317.784	4.527.285.607	54.730.956.007	23.955.451.135	5.438.016.844	32.332.057.888	274.603.131.387
Brecha de activos y pasivos	¢ 3.786.637.921	(71.566.371.315)	52.158.397.879	2.320.771.170	(45.302.627.876)	3.053.365.653	13.170.615.755	16.829.272.661	(25.549.938.152)

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 diciembre de 2015, los estados financieros muestran una pérdida neta por diferencial cambiario por ¢139.600.286 (¢3.195.298.933 en el 2014) (Nota 21).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad de tipo de cambio

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está 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 diciembre de 2014, si el US dólar, se hubiera apreciado en un 10% con respecto al colón, manteniendo el resto de las variables constantes, el perjuicio en las utilidades del año hubiera sido de ₡13.960.029 teniendo un impacto negativo en el patrimonio del Grupo del 0,01% (₡319.529.893 y un 0,32% en el 2014), 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- 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 diciembre de 2015, 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 diciembre de 2015 y 2014, 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 diciembre de 2015, Banco Citibank cuenta con un capital base de ¢66.965.758.307 (¢65.286.565.630 en el 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, Banco CMB cuenta con un capital base de ¢20.579.304.002.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Puesto de Bolsa cuenta con un capital base de ¢4.697.334.000 y (¢4.423.935.000 en el 2014).

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 diciembre de 2015 y 2014, 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 diciembre, los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

		2015	2014
Bienes muebles	¢	50.293.411	59.000.443
Bienes inmuebles		464.535.741	464.535.741
Estimación para valuación de bienes		(514.204.152)	(523.536.184)
	¢	<u>625.000</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2015	2014
Saldo al inicio del período	¢	523.536.184	3.023.474.980
Incrementos en la estimación		14.449.907	17.139.620
Reversiones		(13.912.597)	(378.934.330)
Liquidación de activos		(9.869.342)	(2.138.144.086)
Saldo al final del período	¢	514.204.152	523.536.184

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2015, los inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 2.748.991.635	5.694.806.905	12.540.314.105	39.045.691	21.023.158.336
Adiciones	-	68.114.077	2.228.546.104	117.760.167	2.414.420.348
Retiros	-	(248.547.088)	(3.135.640.897)	(119.680.223)	(3.503.868.208)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	¢ 2.748.991.635	5.514.373.894	11.633.219.312	37.125.635	19.933.710.476
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1.741.359.931	9.776.315.776	9.613.274	11.527.288.981
Gasto por depreciación del período	-	322.670.450	995.011.504	4.514.590	1.322.196.544
Retiros	-	(248.547.088)	(1.689.207.428)	(5.914.427)	(1.943.668.943)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	¢ -	1.815.483.293	9.082.119.852	8.213.437	10.905.816.582
<u>Saldos netos:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 2.748.991.635	3.698.890.601	2.551.099.460	28.912.198	9.027.893.894
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 2.748.991.635	3.953.446.974	2.763.998.329	29.432.417	9.495.869.355

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Terrenos	Edificio
Costo original	¢	1.293.957.429	4.566.048.227
Revaluación acumulada		1.549.793.227	978.056.448
Depreciación acumulada		-	(1.815.483.293)
Deterioro		(94.759.021)	(29.730.781)
Saldo neto	¢	<u>2.748.991.635</u>	<u>3.698.890.601</u>

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

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 2.748.991.635	5.589.463.000	12.221.428.884	50.874.550	20.610.758.069
Adiciones	-	791.881.894	655.567.836	-	1.447.449.730
Retiros	-	(686.537.989)	(336.682.615)	(11.828.859)	(1.035.049.463)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	¢ <u>2.748.991.635</u>	<u>5.694.806.905</u>	<u>12.540.314.105</u>	<u>39.045.691</u>	<u>21.023.158.336</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ -	2.124.050.404	8.995.439.950	16.354.679	11.135.845.033
Gasto por depreciación del período	-	303.018.096	1.105.771.131	5.087.454	1.413.876.681
Retiros	-	(685.708.569)	(324.895.305)	(11.828.859)	(1.022.432.733)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	¢ <u>-</u>	<u>1.741.359.931</u>	<u>9.776.315.776</u>	<u>9.613.274</u>	<u>11.527.288.981</u>
<u>Saldos netos:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>2.748.991.635</u>	<u>3.953.446.974</u>	<u>2.763.998.329</u>	<u>29.432.417</u>	<u>9.495.869.355</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>2.748.991.635</u>	<u>3.465.412.596</u>	<u>3.225.988.934</u>	<u>34.519.871</u>	<u>9.474.913.036</u>

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

		Terrenos	Edificio
Costo original	¢	1.293.957.429	4.746.481.236
Revaluación acumulada		1.455.034.206	948.325.670
Depreciación acumulada		-	(1.741.359.932)
Saldo neto	¢	<u>2.748.991.635</u>	<u>3.953.446.974</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2015, 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	14.121.226.299	193.533.946.998	-	77.647.848.698	285.303.021.995
Con entidades financieras	-	9.998.908.125	-	38.360.000.000	48.358.908.125
Restringidos e inactivos	814.117.020	1.405.007.934	1.976.468.776	2.846.457.545	7.042.051.275
Cargos financieros por pagar	-	-	-	979.830.309	979.830.309
	14.935.343.319	204.937.863.057	1.976.468.776	119.834.136.552	341.683.811.704
Otras obligaciones (a)	-	-	-	-	5.421.231.532
	14.935.343.319	204.937.863.057	1.976.468.776	119.834.136.552	347.105.043.236

Al 31 de diciembre 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	17.313.431.154	182.328.888.565	-	77.654.511.438	277.296.831.157
Con entidades financieras	-	15.210.653.606	-	44.243.310.000	59.453.963.606
Restringidos e inactivos	925.991.227	2.167.424.054	1.475.820.502	3.545.962.455	8.115.198.238
Cargos financieros por pagar	-	-	-	1.175.128.271	1.175.128.271
	18.239.422.381	199.706.966.225	1.475.820.502	126.618.912.164	346.041.121.272
Otras obligaciones (a)	-	-	-	-	4.940.964.045
	18.239.422.381	199.706.966.225	1.475.820.502	126.618.912.164	350.982.085.317

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Otras obligaciones con el público

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

		2015	2014
Cheques de gerencia	¢	2.974.339.453	2.481.525.899
Cheques certificados		27.852.703	11.352.887
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito		1.140.324.988	1.114.069.728
Obligaciones por comisiones de confianza		15.660.949	132.554.115
Obligaciones diversas a la vista con el público		1.263.053.439	1.201.461.416
	¢	<u>5.421.231.532</u>	<u>4.940.964.045</u>

(c) Por clientes

Al 31 de diciembre de 2015, 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	29.125	9.659	-	1.266	40.050
Con entidades financieras	-	20	-	36	56
Restingidos e inactivos	53.250	16.770	56	44	70.120
	<u>82.375</u>	<u>26.449</u>	<u>56</u>	<u>1.346</u>	<u>110.226</u>

Al 31 de diciembre 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	36.948	10.128	-	1.147	48.223
Con entidades financieras	-	22	-	35	57
Restingidos e inactivos	46.110	14.258	99	51	60.518
	<u>83.058</u>	<u>24.408</u>	<u>99</u>	<u>1.233</u>	<u>108.798</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 3,80% y 14,83% (4,51% y 14,83% en el 2014). Los certificados emitidos en US dólares tiene plazos de un mes y hasta 60 meses, y tasas brutas que varían entre el 1,03% y 5,54% (0,27% y 5,54% en el 2014). Durante el 2015 y 2014, no se recibieron captaciones en euros.

(10) Obligaciones con entidades financieras

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros en cuenta corriente	¢ -	487.727.568
<u>Depósitos:</u>		
Certificados en entidades financieras del país	111.707.400	12.107.650
Cuentas corrientes y ahorro en entidades financieras del país	45.500.712	285.982.691
Cuentas corrientes y ahorro en entidades financieras del exterior	<u>2.172.504.523</u>	<u>2.571.764.408</u>
	<u>2.329.712.635</u>	<u>3.357.582.317</u>
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	<u>424.716.854</u>	<u>219.426.133</u>
	<u>424.716.854</u>	<u>219.426.133</u>
<u>Préstamos por pagar:</u>		
Entidades financieras del país	10.800.000.000	2.000.000.000
Entidades financieras del exterior	<u>128.729.480.000</u>	<u>77.329.950.000</u>
	<u>139.529.480.000</u>	<u>79.329.950.000</u>
Cargos financieros por pagar	<u>181.094.336</u>	<u>27.996.100</u>
	<u>¢ 142.465.003.825</u>	<u>82.934.954.550</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento de préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, 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	US\$ 4,50%	Entre 0,23% y 0,57%	
Menos de un año	¢ 42.716.400.000	22.341.480.000	65.057.880.000
De uno a dos años	-	74.471.600.000	74.471.600.000
	¢ 42.716.400.000	96.813.080.000	139.529.480.000

Al 31 de diciembre 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	US\$ 4,50%	Entre 0,23% y 0,57%	
Menos de un año	¢ 2.000.000.000	45.331.350.000	47.331.350.000
De uno a dos años	-	31.998.600.000	31.998.600.000
	¢ 2.000.000.000	77.329.950.000	79.329.950.000

(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.

Al 31 de diciembre de 2015, los activos vendidos bajo contratos de recompras tripartitos, son los siguientes:

Instrumentos negociables	Valor justo de activos subyacentes	Valor en libros de los pasivos	Fecha de reventa	Precio de reventa
Mercado integrado de liquidez	¢ 11.562.444.870	11.300.000.000	04/Ene/16	100,00%
	¢ 11.562.444.870	11.300.000.000		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Instrumentos negociables	Valor justo de activos subyacentes	Valor en libros de los pasivos	Fecha de reventa	Precio de reventa
Mercado integrado de liquidez	¢ 2.121.498.400	2.000.000.000	02/Ene/15	100,00%
	¢ 2.121.498.400	2.000.000.000		

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 diciembre de 2015, los activos comprados sujetos a contratos de reventa, son los siguientes:

Instrumentos negociables	Saldo del activo	Valor justo de la garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Bonos de deuda externa 2020	¢ 1.016.067.711	1.201.626.372	De 06/01/16 al 09/02/16	De 92% a 105%
Bonos de deuda externa 2023	412.046.043	493.664.789	1/22/2016	72,00%
Bonos de deuda externa 2025	185.468.860	223.481.292	1/18/2016	69,00%
Bonos de deuda externa 2043	59.510.346	76.205.724	1/8/2016	56,00%
Bonos de estabilización monetaria	263.627.336	502.838.383	2/9/2016	56,65%
Bonos de estabilización monetaria variable	379.800.373	664.085.268	1/14/2016	52,88%
Títulos de propiedad	399.486.940	435.000.000	1/7/2016	91,00%
Títulos de propiedad\$\$	4.476.222.897	5.320.734.344	De 06/01/16 al 09/02/16	De 58% a 93%
Tudes	152.166.756	130.644.464	2/1/2016	72,00%
	¢ 7.344.397.262	9.048.280.636		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Instrumentos negociables	Saldo del activo	Valor justo de la garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Mercado integrado de liquidez	¢ 19.386.343.500	19.386.343.500	De 02/01/15 al 08/01/15	100,00%
Bonos de deuda externa 2020	516.401.268	674.524.755	De 16/01/15 al 20/01/15	82,00%
Bonos de deuda externa 2023	352.597.954	441.883.067	1/7/2015	72,00%
Bonos de deuda externa 2043	87.084.473	110.196.512	1/13/2015	65,00%
Títulos de propiedad	830.692.002	1.118.883.850	De 06/01/15 al 08/01/15	De 61% a 82%
Títulos de propiedad\$\$	134.426.652	199.949.700	1/28/2015	66,00%
T.P. Tasa básica macro título	7.010.325.328	8.441.283.302	De 02/01/15 al 26/01/15	De 42% a 100%
	¢ <u>28.317.871.177</u>	<u>30.373.064.686</u>		

(12) Impuesto sobre la renta

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

	2015	2014
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 2.197.130.996	4.501.684.520
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	548.510.952	793.995.102
	<u>2.745.641.948</u>	<u>5.295.679.622</u>
Ingreso por impuesto sobre la renta	(1.501.200.167)	(2.665.747.761)
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(308.992.404)	(940.107.218)
Impuesto sobre la renta, neto	¢ <u>935.449.377</u>	<u>1.689.824.643</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 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el impuesto de renta diferido, es atribuible a lo siguiente:

	Activos	Pasivos	Neto
Estimaciones	¢ 9.754.245.275	-	9.754.245.275
Ganancias o pérdidas no realizadas	9.505.046	349.037.258	(339.532.212)
Provisiones	157.655.032	-	157.655.032
Superávit por revaluación activos	-	218.113.101	(218.113.101)
Total impuesto diferido	9.921.405.353	567.150.359	9.354.254.994
Impuesto por cobrar	1.380.564.855	-	1.380.564.855
	¢ 11.301.970.208	567.150.359	10.734.819.849

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

	Activos	Pasivos	Neto
Estimaciones	¢ 9.825.266.497	-	9.825.266.497
Ganancias o pérdidas no realizadas	61.617.540	75.359.097	(13.741.557)
Provisiones	341.147.876	-	341.147.876
Superávit por revaluación activos	-	175.033.130	(175.033.130)
Total impuesto diferido	10.228.031.913	250.392.227	9.977.639.686
Impuesto por cobrar	1.970.251.824	-	1.970.251.824
	¢ 12.198.283.737	250.392.227	11.947.891.510

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2015, es como sigue:

	Saldo inicial	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final
Estimaciones	¢ 9.825.266.497	(71.021.222)	-	9.754.245.275
Ganancias o pérdidas no realizadas	(13.741.557)	58.075.488	(383.866.144)	(339.532.213)
Provisiones	341.147.876	(183.492.844)	-	157.655.032
Superávit por revaluación activos	(175.033.130)	(43.079.970)	-	(218.113.100)
	¢ 9.977.639.686	(239.518.548)	(383.866.144)	9.354.254.994

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Saldo inicial	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final
Estimaciones	¢ 9.387.743.510	437.522.987	-	9.825.266.497
Ganancias o pérdidas no realizadas	(342.078.302)	(3.303.163)	331.639.908	(13.741.557)
Provisiones	445.667.175	(104.519.299)	-	341.147.876
Superávit por revaluación activos	(183.582.474)	8.549.344	-	(175.033.130)
Amortización	(4.742.477)	4.742.477	-	-
Arrendamientos financieros	196.880.230	(196.880.230)	-	-
	¢ 9.499.887.662	146.112.116	331.639.908	9.977.639.686

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

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 1.898.468.789	1.607.314.160
Más:		
Gastos no deducibles	3.663.773.086	919.784.754
Pérdidas fiscales y otros ajustes	327.830.899	253.069.555
Menos:		
Ingresos no gravables	(4.954.623.397)	(1.090.343.826)
Gasto por impuesto sobre la renta	¢ 935.449.377	1.689.824.643

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Cuentas por pagar diversas

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

	2015	2014
Honorarios por pagar	ϕ 10.083.193	39.288.453
Proveedores de bienes y servicios	103.510.205	42.716.932
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	653.142.373	397.448.659
Aportaciones patronales por pagar	931.112.383	1.194.427.063
Retenciones por orden judicial	1.157.120	1.545.135
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	305.155.823	169.181.601
Otras retenciones a terceros por pagar	29.617.561	10.552.381
Vacaciones acumuladas por pagar	551.298.940	600.548.106
Aguinaldo acumulado por pagar	143.158.419	165.445.165
Aportes al presupuesto de las superintendencias por pagar	10.601.556	-
Otras cuentas y comisiones por pagar	5.598.358.804	5.565.760.418
Obligaciones por pagar con partes relacionadas	3.723.397.031	5.609.425.118
	ϕ <u>12.060.593.408</u>	<u>13.796.339.031</u>

(14) Patrimonio(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social autorizado, suscrito y pagado, está conformado por 69.813.322.305 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ϕ1,00 cada una, para un total de ϕ69.813.322.305 (61.519.090.305 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ϕ1,00 cada una, para un total de ϕ61.519.090.305 en el 2014).

Durante el año 2015, se recibieron aportes en efectivo por un monto de ϕ7.926.600.000, y aportes en acciones comunes de Banco CMB (Costa Rica), S.A. por un monto de ϕ8.294.232.000.

El 19 de octubre de 2015, mediante oficio CNS-1202/10, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), autoriza el aumento de capital por un monto de ϕ8.294.232.000.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 de cambios en el patrimonio, en la cuenta ajustes al patrimonio, como una ganancia o pérdida no realizada.

(d) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, no se declararon dividendos (en julio de 2014, se declararon dividendos por ₡8.656.000.000).

(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 diciembre, el detalle de la utilidad básica por acción, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad neta	₡ 5.087.624.096	3.498.707.641
Utilidad neta atribuible a los accionistas	4.506.248.345	3.257.869.334
Cantidad promedio de acciones comunes	63.592.648.305	61.519.090.305
Utilidad neta por acción	₡ 0,0709	0,0530

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2015	2014
Garantías de cumplimiento otorgadas	¢ 29.665.355.119	33.637.632.465
Garantías de participación otorgadas	1.177.035.012	662.386.182
Cartas de crédito emitidas	151.563.999	330.135.379
Créditos por desembolsar	8.476.351	12.257.164
Líneas de crédito para sobregiro	37.874.911	4.514.857
Otras garantías	4.532.745.204	3.155.551.296
	35.573.050.596	37.802.477.343
Líneas de crédito de utilización automática	190.424.203.185	187.411.119.953
	¢ 225.997.253.781	225.213.597.296

(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.

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

	2015	2014
Efectivo	¢ 10.228.795	10.232.912
Inversiones	29.409.983	29.508.244
Otras cuentas por cobrar	2.117.777.196	2.118.465.542
Participaciones en el capital de otras empresas	1.043.135.401	6.331.016.400
Bienes de uso	15.591.110.293	18.018.871.526
Otros activos	6.438.555.413	6.984.548.712
	¢ 25.230.217.081	33.492.643.336

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Valores recibidos en garantía	¢ 907.935.317.957	1.226.185.701.153
Valores recibidos en custodia	96.127.271.846	142.463.398.433
Cartas de crédito avisadas	1.463.751.022	1.459.912.147
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	-	54.138.977
Productos en suspenso	55.490.545.127	55.415.784.484
Cuentas castigadas	523.905.975	859.676.776
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	72.114.221.661	99.901.179.244
Contratos de cobertura	39.803.919.996	100.727.919.996
Otras	130.921.893.016	171.397.916.036
	<u>¢ 1.304.380.826.600</u>	<u>1.798.465.627.246</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los valores negociables de clientes en custodia en poder de terceros ascienden a ¢74.695.215.012 (¢119.281.218.456 en el 2014).

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de los valores negociables de clientes, en custodia en poder de Citi Valores Accival, S.A. asciende a ¢846.976 (¢1.576.949 en el 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, 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 diciembre de 2015, la valoración de estos contratos es por un monto de (¢3.053.835.741) ((¢2.540.459.197) en el 2014), los cuales se presentan dentro de las cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas por ¢0 (¢2.418.148.750 en el 2014) y otras cuentas y comisiones por pagar por ¢3.053.835.741 (¢4.958.607.947 en el 2014) 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 34 meses.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, en relación con los contratos de cobertura cambiaria, el Grupo reconoció en el estado de resultados, pérdidas netas por un valor de ¢3.308.977.329 (ganancias netas por un valor de ¢3.104.673.770 en el 2014).

(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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen saldos de cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles de transacciones pendientes de liquidar.

(a) Administración de carteras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 diciembre de 2015 y 2014, no se mantienen operaciones a plazo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2015	
	Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>		
De 0 a 30 días	¢ -	6.148.245.210
De 31 a 60 días	¢ -	1.229.488.098
	¢ -	7.377.733.308
	2014	
	Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>		
De 0 a 30 días	¢ -	8.950.737.577
	¢ -	8.950.737.577

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 diciembre de 2015, 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 ¢531,94 por cada US dólar (¢533,31 por cada US dólar en el 2014).

(c) Llamadas al margen

Al 31 de diciembre 2015, existen llamadas al margen por ¢2.719.420.739. Al 31 de diciembre de 2014, no existen llamadas al margen.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	2015	2014
Sobregiro en cuenta corriente	¢ 65.825.668	55.404.553
Préstamos	20.484.498.695	21.494.992.698
Tarjetas de crédito	38.075.671.830	39.549.852.581
Factoraje	169.030.021	152.390.857
	¢ <u>58.795.026.214</u>	<u>61.252.640.689</u>

(21) Ingresos y gastos por diferencias de cambio

Al 31 de diciembre, el neto de los ingresos y gastos por diferencias de cambio, se detallan a continuación:

	2015	2014
<u>Ingresos:</u>		
Por obligaciones con el público	¢ 14.208.923.359	33.024.384.073
Por otras obligaciones financieras	5.773.392.449	9.118.101.239
Por otras cuentas por pagar y provisiones	8.216.530.162	64.458.231.376
Por disponibilidades	12.124.538.500	29.133.502.327
Por inversiones en instrumentos financieros	2.282.926.549	4.688.503.001
Por créditos vigentes	5.033.511.445	30.786.573.872
Por créditos vencidos y en cobro judicial	718.835.964	3.411.722.590
Por cuentas y comisiones por cobrar	1.408.082.057	5.588.294.351
	¢ <u>49.766.740.485</u>	<u>180.209.312.829</u>
<u>Gastos:</u>		
Por obligaciones con el público	¢ 13.319.294.383	47.518.234.240
Por otras obligaciones financieras	5.811.990.560	16.117.790.957
Por otras cuentas por pagar y provisiones	2.445.184.203	29.159.820.617
Por disponibilidades	9.371.727.505	46.869.434.574
Por inversiones en instrumentos financieros	1.974.505.476	3.681.205.003
Por créditos vigentes	5.832.758.822	16.835.381.196
Por créditos vencidos y en cobro judicial	717.203.959	2.854.595.976
Por cuentas y comisiones por cobrar	10.433.675.863	13.977.551.333
	¢ <u>49.906.340.771</u>	<u>177.014.013.896</u>
Diferencial cambiario, neto	<u>(139.600.286)</u>	<u>3.195.298.933</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Por otros ingresos financieros

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

	2015	2014
Comisiones por cartas de crédito	¢ 103.041.249	50.120.955
Comisiones por garantías otorgadas	377.138.114	389.029.128
Otros ingresos financieros por operaciones con partes relacionadas	245.246.515	7.374.163.812
Otros ingresos financieros diversos	34.839.925	12.580.338
	¢ <u>760.265.803</u>	<u>7.825.894.233</u>

(23) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	2015	2014
Gastos por captaciones a la vista	¢ 918.958.271	836.255.278
Gastos por captaciones a plazo	8.008.198.351	7.705.987.050
Gastos por obligaciones por pactos de recompra de valores	1.165.440	28.803.289
	¢ <u>8.928.322.062</u>	<u>8.571.045.617</u>

(24) Otros gastos financieros

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

	2015	2014
Comisiones por garantías contratados	¢ 207.400	151.623
Otros cargos financieros por operaciones con partes relacionadas (Nota 3)	3.554.223.845	4.317.643.744
Gastos financieros por otros pasivos	730.708	-
Gastos por recuperación de activos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio	446.097.463	988.301.815
Otros gastos financieros diversos	1.399.468.639	1.967.564.707
	¢ <u>5.400.728.055</u>	<u>7.273.661.889</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Por estimación de deterioro e incobrabilidad de activos

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

	2015	2014
Cartera de crédito	¢ 31.464.609.400	34.487.722.269
Otras cuentas por cobrar	123.756.149	290.992.731
Créditos contingentes	290.907.211	877.594.021
	¢ <u>31.879.272.760</u>	<u>35.656.309.021</u>

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

	2015	2014
Recuperaciones créditos liquidados	¢ 5.101.274.787	5.482.479.869
Recuperaciones cuentas por cobrar castigadas	15.388.781	15.229.968
Disminución estimación de cartera de créditos	2.997.779.964	3.380.585.365
Disminución estimaciones de otras cuentas por cobrar	190.635.551	149.906.541
Disminución estimaciones para créditos contingentes	230.166.401	536.494.136
	¢ <u>8.535.245.484</u>	<u>9.564.695.879</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Ingreso por comisiones por servicios

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

	2015	2014
Comisiones por giros y transferencias	582.332.569	634.243.798
Comisiones por comercio exterior	18.631.776	17.384.229
Comisiones por certificación de cheques	331.065	1.092.013
Comisiones por administración de fideicomisos	53.218.531	61.467.760
Comisiones por mandatos	30.884.868	29.140.320
Comisiones por cobranzas	10.684.323	12.872.526
Comisiones por otras comisiones de confianza	380.790	806.189
Comisiones por tarjetas de crédito	13.895.059.017	15.107.808.444
Comisiones por servicios administrativos	16.826	29.716
Comisiones por colocación de seguros	96.809.038	109.527.907
Comisiones por operaciones bursátiles	271.515.975	134.213.047
Otras comisiones	12.596.069.453	12.087.743.708
	<u>27.555.934.231</u>	<u>28.196.329.657</u>

(27) Otros ingresos operativos

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

	2015	2014
Ingresos por alquiler de bienes	3.708.345	-
Ingresos por recuperación de gastos	23.903.636	51.834.377
Diferencias de cambio por otros pasivos	7.023.425.183	11.491.250.564
Diferencias de cambio por otros activos	278.489.370	2.879.666.714
Ingresos operativos varios	1.569.842.811	2.620.059.791
Disminución de provisiones	53.000.004	259.519.779
	<u>8.952.369.349</u>	<u>17.302.331.225</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Gastos por comisiones por servicios

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

	2015	2014
Giros y transferencias	¢ 36.562.128	31.585.900
Servicios bursátiles	76.817.293	42.700.274
Sistema integrado de pago electrónico	147.224.885	154.999.888
Servicios de custodia de instrumentos financieros	607.884	-
Servicios de las bolsas de valores	17.879.146	15.873.104
Colocación de seguros	859.728.586	752.975.559
Cambio de divisas	1.749.004.054	1.593.749.249
Operaciones con partes relacionadas	140.004.111	110.538.479
Comisiones por compras de tarjetas	7.905.132.497	7.470.133.520
Otros servicios	4.446.868.737	4.115.750.189
	¢ <u>15.379.829.321</u>	<u>14.288.306.162</u>

(29) Otros gastos operativos

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

	2015	2014
Donaciones	¢ 5.480.295	82.150
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo	230.350.876	8.183.302
Diferencias de cambio por otros pasivos	7.104.904.826	17.396.010.173
Diferencias de cambio por otros activos	564.047.293	3.265.268.074
Impuesto de renta por remesas al exterior	305.071.272	12.503.679
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	14.308.554	17.531.198
Impuestos municipales	645.849.728	196.174.758
Patentes	444.890.445	437.346.883
Otros impuestos pagados en el país	42.040.600	79.410.363
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	127.185.770	330.297.037
Programa de premios	3.811.867.634	3.597.538.244
Gastos operativos varios	1.963.037.402	1.979.672.180
	¢ <u>15.259.034.695</u>	<u>27.320.018.041</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Gastos de personal

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

	2015	2014
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 12.625.362.350	13.326.091.829
Remuneraciones a directores y fiscales	35.089.526	7.364.245
Tiempo extraordinario	70.851.974	72.452.565
Viáticos	182.614.543	184.957.435
Décimotercer sueldo	1.064.384.111	1.141.079.177
Vacaciones	593.416.027	624.994.148
Auxilio de cesantía	314.959.343	368.608.958
Otras retribuciones	197.000	1.797.310
Cargas sociales patronales	3.289.031.612	3.536.744.223
Refrigerios	-	79.175
Capacitación	33.689.931	46.036.684
Seguros para el personal	295.750.225	349.381.519
Fondo de capitalización laboral	311.345.323	340.978.422
Otros gastos de personal	181.151.708	216.063.321
	¢ <u>18.997.843.673</u>	<u>20.216.629.011</u>

(31) Otros gastos de administración

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

	2015	2014
Servicios externos	¢ 5.846.128.226	7.403.119.080
Movilidad y comunicación	1.807.687.696	1.507.899.756
Infraestructura	3.971.835.905	3.993.666.840
Generales	2.367.179.107	2.900.828.432
	¢ <u>13.992.830.934</u>	<u>15.805.514.108</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Arrendamientos operativosArrendatario

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

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

	2015	2014
Menos de un año	¢ 846.065.400	642.655.531
Entre uno y cinco años	1.778.040.334	1.164.941.453
Más de cinco años	31.595.747	102.573.512
	¢ <u>2.655.701.481</u>	<u>1.910.170.496</u>

(33) Valor razonable

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Inversiones	¢ 194.354.611.602	194.354.611.602	79.066.782.790	79.066.782.790
Créditos por cobrar	279.577.345.623	280.043.021.878	316.436.434.649	316.188.794.886
	¢ <u>473.931.957.225</u>	<u>474.397.633.480</u>	<u>395.503.217.439</u>	<u>395.255.577.676</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones con entidades financieras	¢ 142.783.909.489	142.783.934.092	82.906.958.450	82.906.883.123
Obligaciones con el público	346.125.212.928	346.749.477.407	349.806.957.047	350.269.360.962
	¢ <u>488.909.122.417</u>	<u>489.533.411.499</u>	<u>432.713.915.497</u>	<u>433.176.244.085</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(a) 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.

(b) 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 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.

(c) 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.

(d) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Obligaciones con entidades financieras

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.

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía, se presentan como sigue:

	2015				Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras y mercado integrado de liquidez	
Inversiones disponibles para la venta	¢ 140.975.068.807	-	21.285.141.698	12.128.344.200	174.388.554.705
Inversiones para negociar	¢ 19.966.056.897	-	-	-	19.966.056.897
	2014				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras y mercado integrado de liquidez	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 50.105.970.602	-	127.932.010	28.317.871.178	78.551.773.790
Inversiones para negociar	¢ 515.009.000	-	-	-	515.009.000

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; o otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Nivel 3: son datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.
- De acuerdo con la regulación vigente, las recompras y las inversiones en mercado de liquidez se registran a su costo amortizado, a pesar de ser clasificadas como disponibles para la venta.

El detalle de las mediciones de los instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3, se presenta como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	¢ 127.932.010	116.014.791
Compras	26.429.535.241	127.932.010
Vencimientos	(5.272.325.553)	(116.014.791)
Saldo final	¢ 21.285.141.698	127.932.010

(34) Otras concentraciones de activos y pasivos

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

<u>Disponibilidades e inversiones</u>	2015	2014
Costa Rica	¢ 299.155.830.726	170.483.294.964
Panamá	89.784.934	228.759.554
El Salvador	10.498.410.682	3.856.123.489
Guatemala	37.885.729	39.256.309
Estados Unidos	25.933.396.147	39.637.910.730
Europa	497.629.687	783.637.283
Asia	3.006.674	72.501
	¢ 336.215.944.579	215.029.054.830

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Pasivos</u>	2015	2014
Costa Rica	¢ 374.931.468.319	368.036.921.878
Panamá	146.533.114	186.822.945
Nicaragua	254.394.319	374.063.440
El Salvador	1.149.989.942	1.240.011.802
Honduras	223.174.877	81.633.510
Guatemala	425.795.421	473.970.584
Belice	146.468	329.414
Resto Zona del Caribe	2.415.038	271.491.783
Estados Unidos	129.251.861.418	78.078.354.289
México	394.252.106	419.409.126
Canadá	135.932.478	271.946.189
Ecuador	23.182.011	77.583.829
Venezuela	952.183.119	660.554.814
Argentina	187.756.948	161.223.535
Resto Sur América	3.447.378.276	2.942.386.015
Europa	1.077.227.693	1.830.610.541
Asia	371.069.302	629.254.843
África	30.652.526	77.049.471
Australia	86.942	86.630
	¢ <u>513.005.500.317</u>	<u>455.813.704.638</u>

(35) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de 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 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, que también fue apelada ante el TFA, siendo que el día 12 de marzo de 2015, se recibió notificación de la sentencia # TFA-001-2015 en donde se resuelve el recurso de apelación con respecto a la última liquidación por un monto de ₡1.528.999.122, no teniendo posibilidad de recurrir se tenía un plazo de 30 días hábiles para realizar el pago, de tal forma que se realizó un “pago bajo protesta” el día 28 de abril de 2015, por un de ₡1.528.999.122. El pago lo efectuó Corporación Accionaria Citibank de Costa Rica, S.A. (en adelante “La Cesionaria”), en virtud de que Banco Citibank de Costa Rica S.A. suscribió un “Contrato de Cesión de Derechos Litigiosos” con La Cesionaria, mediante el cual le cedió irrestrictamente la totalidad de los derechos litigiosos a la misma. Adicionalmente, Banco Citibank de Costa Rica S.A. y La Cesionaria suscribieron un “Contrato de Asunción de Compromisos”, mediante el cual Banco Citibank de Costa Rica S.A. se compromete y obliga en forma irrevocable, incondicional, válida, regular y ejecutable, a que, en el evento de que el resultado del proceso judicial no genere la devolución de sumas de dinero pagadas bajo protesta, Banco Citibank de Costa Rica S.A. cancelará el monto total que haya pagado La Cesionaria dentro del proceso judicial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Actualmente se está a la espera de lo que disponga el Tribunal Contencioso Administrativo.

Se ha interpuesto el proceso contencioso administrativo respectivo en la sede judicial, para refutar lo actuado por la Administración Tributaria, el cual se encuentra en proceso vigente aún y en caso de ganar, lo que pago en abril de 2015 sería devuelto más intereses.

Los asesores legales que nos representan en este proceso, en conjunto con la administración, consideran que existe una probabilidad razonable de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para el Banco.

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 de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. El 30 de octubre de 2014, se recibió notificación de la sentencia # TFA-672-2014 en donde se resuelve el recurso de apelación con respecto a la última liquidación por un monto de ₡641.891.119, no teniendo posibilidad de recurrir más se procedió a realizar el pago “bajo protesta” el 4 de diciembre de 2014, importante indicar que asimismo se ha interpuesto el proceso contencioso administrativo respectivo en la sede judicial, para refutar lo actuado por la Administración Tributaria, los cuales se encuentran en proceso vigente aún y en caso de ganar, lo pagado en diciembre de 2014 sería devuelto más intereses.

El 4 de diciembre de 2014, se recibió notificación del Tribunal Contencioso Administrativo en donde se estable las siguientes fechas para llevar a cabo el juicio oral y público el 2 y 3 de julio de 2015. Pero posteriormente, dicho Tribunal suspendió la audiencia, estamos a la espera de resolución que establezca nueva fecha y hora para el juicio oral y público.

Los asesores legales que nos representan en este proceso, en conjunto con la administración, consideran que existe una probabilidad razonable de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Banco Uno, S.A.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

La Administración y los asesores, consideran que existe una probabilidad razonable de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Banco CMB (Costa Rica), S.A.

Tanto para el caso de Banco Uno, S.A., como para Banco CMB (Costa Rica), S.A., la Administración consideró necesario reconocer provisión por €271.9 millones.

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 de 2012.

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.

Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A.

El 14 de noviembre de 2012, la Municipalidad de San José notificó mediante el traslado de cargos N° 1504-DGT-OMISO-2012 una recalificación del impuesto por concepto de patentes municipales por un total de €353.130.157, debido a impuestos supuestamente dejados de pagar durante los periodos fiscales 2010 y 2011. Al respecto, la Compañía presentó un recurso de revocatoria ante el Departamento de Gestión Tributaria de la Municipalidad de San José, el cual, el 5 de diciembre de 2015 dejó sin efecto el traslado de cargos indicado y por ende la recalificación, quedando facultada la Municipalidad a presentar un nuevo proceso.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 18 de diciembre de 2014, la Municipalidad de San José notificó mediante el oficio N° 989-DGT-OMISO-2014 un nuevo proceso de fiscalización, en esta ocasión sobre una patente y para los años 2011 y 2012. El 5 de enero de 2015, la Compañía presentó escrito de defensa. Se espera recibir notificación de un traslado de cargo durante los primeros meses de 2016.

De acuerdo con las probabilidades de éxito analizadas conjuntamente con los asesores tributarios, la Administración de Citi Tarjetas decidió no realizar una provisión para este proceso.

(36) Operación discontinuada

En octubre de 2014, Citigroup anunció la implementación de medidas estratégicas orientadas a concentrarse en negocios en mercados de mayor escala y potencial de crecimiento. Como parte de esas medidas, Citigroup tomó la decisión de iniciar la venta de sus negocios de consumo en 11 mercados, entre los cuales se encuentra Costa Rica.

Debido a lo antes mencionado Grupo Financiero Citibank Costa Rica, S.A. solicitó una licencia bancaria para una entidad nueva llamada Banco CMB de Costa Rica, S.A. (Banco CMB), la cual fue aprobada el 9 de diciembre de 2014, por parte del CONASSIF. El 1 de agosto de 2015, se trasladó el negocio corporativo, que incluye activos y pasivos, entre ellos inversiones, préstamos por cobrar, captación a la vista y deuda a Banco CMB.

A continuación se presenta el estado de resultados del año y otros resultados integrales comparativo de Banco Citibank de Costa Rica, S.A., Citi Leasing de Costa Rica, S.A. y Citi Tarjetas de Costa Rica, S.A., a fin de presentar las operaciones discontinuadas:

Resultados de operación discontinuada:

	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	€ 142.323.411.690	265.386.362.054
Gastos	135.181.583.046	260.997.264.315
Resultados de actividades de operación	7.141.828.644	4.389.097.739
Impuesto a las ganancias	1.757.894.402	1.542.627.588
Resultados de operación, neto de impuestos	5.383.934.242	2.846.470.151
Pérdida en venta de operación discontinuada	-	-
Impuesto a las ganancias sobre ganancia en venta de operación discontinuada	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio	5.383.934.242	2.846.470.151
Ganancia (pérdida) básica por acción	€ 0,08	0,05

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(37) Grupo de activos mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2015, el grupo de activos y pasivos vendidos, a su valor en libros se compone de los siguientes activos y pasivos:

	Banco Citibank	Citi Tarjetas	Citi Leasing	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 70.886.424.107	7.100.267.385	174.152.677	78.160.844.169
Inversiones	38.368.542.468	196.232.565	-	38.564.775.033
Cartera de crédito	219.142.329.583	21.665.188.155	3.555.385	240.811.073.123
Inmuebles, mobiliario y equipo	8.143.727.302	258.989.500	-	8.402.716.802
Cuentas por cobrar	659.404.317	11.748.985.928	433.023.276	12.841.413.521
Bienes realizables	625.000	-	-	625.000
Otros activos	2.753.345.011	1.275.539.166	1.942.886	4.030.827.063
Activos mantenidos para la venta	339.954.397.788	42.245.202.699	612.674.224	382.812.274.711
Obligaciones con el público	192.658.797.830	291.367.047	-	192.950.164.877
Obligaciones con entidades	69.032.803.723	29.279.339.930	-	98.312.143.653
Cuentas por pagar y provisiones	6.601.840.511	3.561.118.459	141.391.881	10.117.094.992
Otros pasivos	4.287.081.261	1.072.983.716	-	5.360.064.977
Pasivos mantenidos para la venta	¢ 272.580.523.325	34.204.809.152	141.391.881	306.739.468.499

El 1 de febrero de 2016, la inversión por participación en el capital de otras empresas, relacionadas con las entidades anteriormente indicadas, se vendió por la suma de ¢72.773.030.000 y generó una pérdida ¢1.559.811.961.

(38) Reestructuración de estados financieros(a) Reclasificaciones

Algunas cifras del 2014 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2015, según se explica a continuación:

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 8 del acta de las sesión 1171-2015, celebrada el 1 de junio del 2015, comunicó mediante la nota C.N.S. 1171-08 del 2 de junio del 2015, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados integral establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros". Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, el ingreso y gasto por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros (ingresos financieros) por su resultado neto como pérdida (ganancia) por diferencias de cambio, netas. En los estados financieros auditados del período 2014, la ganancia por diferencias de cambio se presentó en la sección de ingresos financieros y la pérdida por diferencias de cambio se presentó en la sección de gastos financieros. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la ganancia por diferencias de cambio y la pérdida por diferencias de cambio, ascienden a un monto de ¢180.209.312.829 y ¢177.014.013.896, respectivamente. (Nota 21)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Corrección de errores

Durante el año 2015, se determinó un error en el cálculo del impuesto sobre la renta diferido correspondiente a periodos anteriores, por lo cual, los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron reestructurados para incorporar el efecto de la corrección de este error, el cual se detalla de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre de 2014		
	Previamente informado	Efecto de la corrección	Reestructurado
<u>Balance general:</u>			
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	¢ 14.388.050.008	(2.189.766.271)	12.198.283.737
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	¢ 23.659.426.544	(2.686.734.293)	20.972.692.251
<u>Estado de resultados integral</u>			
Impuesto sobre la renta diferido	¢ 853.440.137	(59.445.035)	793.995.102
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	¢ 502.584.231	437.522.987	940.107.218

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), 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 Consejo 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*”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 adoptaron 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.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 "*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*" para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*", dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo 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 Consejo, 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, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, 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.

Asimismo, 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 Consejo 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.

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

El Plan de Cuentas SUGEF, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

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

La normativa emitida por el Consejo 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

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

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

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 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, hasta el 31 de diciembre de 2013, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Esto provoca que eventualmente podrían no estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 39 a partir del 1° de enero de 2014. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
 - El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
 - De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
 - De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.
- f. Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

g. Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo 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 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

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. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Consejo 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.

i. 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.

j. 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 Consejo.

k. 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.

l. 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. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Consejo 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 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser revertida en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. 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, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

n. 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 Consejo 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.

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

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable. El Consejo solamente permite la contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

p. Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo 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-valorados y con excesos de estimación.

q. Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

r. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

s. 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 Consejo.

t. 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 Consejo.

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

Proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1º de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v. Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada por el Consejo en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

w. Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2017, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x. 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. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

y. La CINIIF 21, Gravámenes

Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.