

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de marzo de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	1.406.876.001	850.234.912
Banco Central	267.097.982	636.001.222
Entidades financieras del país	725.058.934	52.190.074
Otras disponibilidades	414.719.085	162.043.616
Inversiones en instrumentos financieros	3.556.442.280	4.049.015.343
Mantenidas para negociar	3.443.701.400	3.928.975.764
Disponibles para la venta	69.353.930	70.431.690
Productos por cobrar	43.386.950	49.607.889
Cuentas y comisiones por cobrar	81.414.141	65.118.047
Comisiones por cobrar	114.580	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	81.299.561	65.118.047
Otras cuentas por cobrar	64.000.000	64.000.000
(Estimación por deterioro)	(64.000.000)	(64.000.000)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	36.355.000	36.355.000
Otros activos	77.660.905	105.520.072
Activos Intangibles	76.828.225	104.836.673
Otros activos	832.680	683.399
TOTAL DE ACTIVOS	<u>5.158.748.327</u>	<u>5.106.243.373</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por pagar y provisiones	152.966.081	74.653.789
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	13.548.407	17.927.765
Impuesto sobre la renta diferido	17.494.084	11.492.004
Provisiones	113.755.620	4.309.338
Otras Cuentas por pagar diversas	8.167.970	40.924.682
TOTAL DE PASIVOS	<u>152.966.081</u>	<u>74.653.789</u>
PATRIMONIO		
Capital social	4.395.125.000	4.395.125.000
Capital pagado	4.395.125.000	4.395.125.000
Ajustes al patrimonio	245.001	994.522
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	245.001	994.522
Reservas patrimoniales	175.343.050	169.708.577
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	571.345.656	464.290.675
Resultado del período	(136.276.461)	1.470.810
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>5.005.782.246</u>	<u>5.031.589.584</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5.158.748.327</u>	<u>5.106.243.373</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>136.947.635.043</u>	<u>125.915.313.745</u>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	3.726.638.631	4.037.419.691
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	133.220.996.412	121.877.894.053

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	-	43.893
Por inversiones en instrumentos financieros	68.588.317	62.085.061
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	1.166.425	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	18.383.091	70.358.639
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	3.600	1.360.728
Total de Ingresos Financieros	<u>88.141.433</u>	<u>133.848.321</u>
Gastos Financieros		
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	-	20.238.956
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	108.422.977	24.726.801
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.344.302
Por otros gastos financieros	234.681	103.440
Total de Gastos Financieros	<u>108.657.658</u>	<u>49.413.499</u>
Por estimación de deterioro de activos	-	57.600.000
RESULTADO FINANCIERO	<u>(20.516.225)</u>	<u>26.834.822</u>
Otros Ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	26.193.971	74.984.928
Por otros ingresos operativos	1.114.234	741.456
Total Otros Ingresos de Operación	<u>27.308.205</u>	<u>75.726.384</u>
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	30.015.992	26.857.073
Por provisiones	232.686	93.717
Por otros gastos operativos	116.848.176	1.157.026
Total Otros Gastos de Operación	<u>147.096.854</u>	<u>28.107.816</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	<u>(140.304.874)</u>	<u>74.453.390</u>
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	20.553.311	31.273.568
Por otros gastos de Administración	33.030.237	29.484.352
Total Gastos Administrativos	<u>53.583.548</u>	<u>60.757.920</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	<u>(193.888.422)</u>	<u>13.695.470</u>
Impuesto sobre la renta	1.915.618	-
Impuesto sobre la renta diferido	1.580.826	4.773.312
Disminución de Impuesto de renta	61.108.405	7.410.596
Participaciones sobre la Utilidad		14.861.944
RESULTADO DEL PERIODO	<u><u>(136.276.461)</u></u>	<u><u>1.470.810</u></u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.

Estado de Cambios en el patrimonio al 31 de marzo de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
¢	4.395.125.000	-	448.145 (199.542)	175.343.050	571.345.656	5.142.261.851 (199.542)
¢	4.395.125.000	-	245.003 (3.600)	175.343.050	435.069.195 (136.276.461)	5.005.782.248 (3.600)

Saldo al 31 de diciembre de 2011

Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al
estado de resultados

Pérdida neta del año

Saldo al 31 de marzo de 2012

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
¢	4.395.125.000	-	849.248 (2.838.300)	169.708.577	464.290.676	5.029.973.501 (2.838.300)
¢	4.395.125.000	-	994.522 (2.983.574)	169.708.577	465.761.486 (1.470.810)	5.031.589.584 (2.983.574)

Saldo al 31 de diciembre de 2010

Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al
estado de resultados

Aporte para incrementos de capital social

Pérdida neta del año

Saldo al 31 de marzo de 2011

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2012
 (Con cifras correspondientes al 2011)
 (En colones sin céntimos)

Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	(136.276.461)	1.470.810
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	10.846.115	(45.092.975)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	20.548	(14.176.253)
Depreciaciones y amortizaciones	8.587.056	7.904.128
Ingreso financieros, netos	2.238.511	(38.820.850)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución	(55.546.281)	69.440.162
Cuentas por cobrar	(54.616.255)	54.772.771
Otros activos	(930.026)	14.667.391
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	115.108.736	26.740.625
Otras cuentas por pagar y provisiones	115.108.736	26.740.625
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	(65.867.891)	52.558.622
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en valores	(1.356.292.272)	(2.893.479.858)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(1.356.292.272)	(2.893.479.858)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes	(1.422.160.163)	(2.840.921.236)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.829.036.164	3.691.156.149
Efectivo y equivalentes al final del año	1.406.876.001	850.234.912

Las notas forman parte integral de los estados financieros.