

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de setiembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	2,576,427,528	1,303,040,066
Banco Central	411,317,531	347,050,891
Entidades financieras del país	1,781,486,518	786,936,350
Otras disponibilidades	383,623,479	169,052,825
Inversiones en instrumentos financieros	2,367,627,250	3,749,781,737
Mantenidas para negociar	2,344,049,119	3,656,895,295
Disponibles para la venta	3,000,030	69,790,510
Productos por cobrar	20,578,101	23,095,932
Cuentas y comisiones por cobrar	58,384,398	50,499,883
Comisiones por cobrar	102,276	508,360
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	57,686,790	49,991,523
Otras cuentas por cobrar	64,595,332	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	79,111,883	104,824,058
Activos Intangibles	59,654,113	94,002,338
Otros activos	19,457,770	10,821,720
TOTAL DE ACTIVOS	<u>5,117,906,058</u>	<u>5,244,500,744</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por pagar y provisiones	156,216,024	93,353,570
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	14,009,839	18,934,989
Impuesto sobre la renta diferido	16,598,670	21,856,643
Provisiones	114,220,992	310,248
Otras Cuentas por pagar diversas	11,386,523	52,251,691
TOTAL DE PASIVOS	<u>156,216,024</u>	<u>93,353,569</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	(53)	548,151
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	(53)	548,151
Reservas patrimoniales	175,343,050	169,708,577
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	571,345,656	464,290,676
Resultado del período	(180,123,619)	121,474,771
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>4,961,690,034</u>	<u>5,151,147,174</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,117,906,058</u>	<u>5,244,500,744</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>455,821,966,937</u>	<u>104,136,286,215</u>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	2,531,322,301	3,822,950,071
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	453,290,644,636	100,313,336,144

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades		127,004
Por inversiones en instrumentos financieros	231,363,275	230,474,045
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	61,384,446	154,203,902
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	193,209	1,360,728
Total de Ingresos Financieros	<u>292,940,930</u>	<u>386,165,679</u>
Gastos Financieros		
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	14,365,463	12,030,244
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	189,855,547	97,066,895
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	69,150.00	4,524,823
Por otros gastos financieros	2,054,107	508,364
Total de Gastos Financieros	<u>206,344,267</u>	<u>114,130,326</u>
Por estimación de deterioro de activos	-	57,600,000
RESULTADO FINANCIERO	<u>86,596,663</u>	<u>214,435,353</u>
Otros Ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	93,442,784	203,992,408
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	854,411	-
Por otros ingresos operativos	9,875,681	13,515,406
Total Otros Ingresos de Operación	<u>104,172,876</u>	<u>217,507,814</u>
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	104,466,370	74,473,805
Por provisiones	698,058	2,085,462
Por otros gastos operativos	134,223,228	1,182,007
Total Otros Gastos de Operación	<u>239,387,656</u>	<u>77,741,274</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	<u>(48,618,117)</u>	<u>354,201,893</u>
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	61,573,076	91,369,302
Por otros gastos de Administración	106,406,655	93,250,818
Total Gastos Administrativos	<u>167,979,731</u>	<u>184,620,120</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	<u>(216,597,848)</u>	<u>169,581,773</u>
Impuesto sobre la renta	1,915,618	40,685,761
Impuesto sobre la renta diferido	25,089,797	31,021,769
Disminución de Impuesto de renta	63,479,644	23,600,528
RESULTADO DEL PERIODO	<u>(180,123,619)</u>	<u>121,474,771</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre 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	(180,123,619)	121,474,771
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	50,790,919	(957,649)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(17,611)	(13,499,355)
Depreciaciones y amortizaciones	25,761,170	24,850,599
Ingreso financieros, netos	25,047,360	(12,308,893)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución	(51,411,535)	67,758,868
Cuentas por cobrar	(31,586,512)	69,390,935
Otros activos	(19,825,023)	(1,632,067)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	118,666,745	44,812,507
Otras cuentas por pagar y provisiones	118,666,745	44,812,507
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(62,077,489)</u>	<u>233,088,497</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en valores	(190,531,147)	(2,621,204,580)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(190,531,147)</u>	<u>(2,621,204,580)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes	(252,608,636)	(2,388,116,083)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>2,829,036,164</u>	<u>3,691,156,149</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>2,576,427,528</u></u>	<u><u>1,303,040,066</u></u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.

Estado de Cambios en el patrimonio al 30 de setiembre de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

	Aportes					Total
	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	¢ 4,395,125,000	-	448,145	175,343,050	571,345,656	5,142,261,851
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	(324,139)	-	-	(324,139)
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	-	(124,059)	-	-	(124,059)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(180,123,619)	(180,123,619)
Saldos al 30 de setiembre de 2012	¢ 4,395,125,000	-	(53)	175,343,050	391,222,037	4,961,690,034

	Aportes					Total
	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	¢ 4,395,125,000	-	849,248	169,708,577	464,290,675	5,029,973,500
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	(3,465,192)	-	-	(3,465,192)
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	-	3,164,095	-	-	3,164,095
Aporte para incrementos de capital social	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	121,474,771	121,474,771
Saldos al 30 de setiembre de 2011	¢ 4,395,125,000	-	548,151	169,708,577	585,765,446	5,151,147,174

Las notas forman parte integral de los estados financieros.