

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2012

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

Citi Valores Accival, S.A., (la Compañía) inició operaciones en el año 1988, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. La Compañía se ubica en oficinas centrales del Banco Citibank de Costa Rica, S.A., y laboran 5 empleados (6 en el 2011).

El 11 de diciembre de 2000, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A., para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta propia y de terceros en los mercados autorizados. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A., subsidiaria de Corporación Accionaria Citibank, S.A., y esta es su vez subsidiaria de Citibank Overseas Investment Corporation (COIC), subsidiaria directa de Citibank, NA.

La información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentra en su sitio Web oficial: <http://www.citi.co.cr>.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de setiembre de 2012, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados en ₡492,42 y ₡503,31 por US\$1,00 (₡508,36 y ₡519,87 por US\$1,00 en el 2011) para la compra y venta de divisas respectivamente según el BCCR.

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa.

Clasificación

Las inversiones que se clasifican como para negociar, cuentan con la intención de ser negociados dentro del plazo máximo de 90 días. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente en los resultados de la Compañía.

Las inversiones que se clasifican como disponibles para la venta, se presentan a su valor razonable, los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año. La Compañía utiliza el método de identificación específica.

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos, títulos vendidos bajo contratos de reporto tripartito y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la empresa.

Notas a los Estados Financieros

Reconocimiento

La Compañía reconoce los activos y pasivos financieros disponibles para la venta y para negociar de compras y ventas según el método de la fecha de liquidación. A partir de esta fecha, se reconoce en el patrimonio y/o resultados, según corresponda, cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable. Este valor se determina mediante referencia al vector de precios que publica el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA). La valoración para los títulos que no se encuentran inscritos en la Bolsa Nacional de Valores, y que no se encuentren en PIPCA se realizará utilizando como referencia precio "bid" reportado por el sistema de información bloomberg.

Las cuentas por cobrar y por pagar originadas por la Compañía y pasivos financieros que no son negociables son registradas a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio de la Compañía.

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones para negociar se reconocen en los resultados de la Compañía.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos específicos

Equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetos a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos, con vencimientos originales de 2 meses o menos.

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. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartitos) se registran como inversiones y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos y las obligaciones por pactos de reporto tripartito se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando la Compañía pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta y para negociar que son vendidas, son dadas de baja en la fecha de la liquidación.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Notas a los Estados Financieros

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

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

(f) 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.

Así mismo se tienen acciones de Interclar, las cuales son requeridas para operar custodias internacionales.

(g) 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.

(h) Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se registran al costo amortizado.

(i) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía, sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de las cuentas por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurra en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(j) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(k) Activo intangible

El activo intangible corresponde a los sistemas de cómputo de la Compañía.

(l) 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.

(m) Impuesto de 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.

ii Diferido

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(n) Provisiones

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

(o) Prestaciones sociales

De acuerdo con el Código de Trabajo el pago del auxilio de cesantía se paga de acuerdo con una tabla dependiendo de la cantidad de años laborados y está limitado a un pago máximo de 22 días por año y a un máximo de ocho años, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados que equivale a un 3,5% de los salarios mensuales (2% antes de la fusión). Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

Según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador estableció que la Compañía debe aportar a un fondo de capitalización laboral un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador, como un anticipo al pago de cesantía.

Adicionalmente, dicha Ley estableció la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, en la cual todo patrono público o privado, aporta un uno punto cinco por ciento (1,50%) de los salarios mensuales de los trabajadores.

Dichos aportes se realizan mientras se mantenga la relación laboral, y son recaudados por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), la cual los traslada a las entidades autorizadas por el trabajador.

Las obligaciones por concepto de estos aportes se reconocen como gastos en los resultados del período en la fecha de pago.

Notas a los Estados Financieros

(p) Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este se le paga al empleado anualmente, independientemente de si es despedido o no, este pago se efectúa en el mes de diciembre.

(q) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(r) Reconocimiento de ingresos por comisiones de corretaje

Las comisiones de corretaje son fijadas cuando se cierra cada transacción; en ese momento se reconoce el ingreso.

(s) Reconocimiento de intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados conforme a la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima amortizado a tasa de interés efectiva u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(t) Ingreso por comisiones sobre servicios financieros

El ingreso por comisiones surge sobre servicios financieros provistos por la Compañía incluyendo servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y planificación financiera.

(u) 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.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de setiembre, el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

		2012	2011
Banco Central	¢	411,317,531	347,050,890
Entidades financieras del país		1,781,486,518	786,936,350
Otras disponibilidades restringidas		383,623,479	169,052,825
	¢	<u>2,576,427,528</u>	<u>1,303,040,065</u>

(3) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre, los instrumentos financieros se detallan como sigue:

		2012	2011
Inversiones mantenidas para negociar	¢	2,344,049,119	3,656,895,295
Inversiones disponibles para la venta		3,000,030	69,790,510
		2,347,049,149	3,726,685,805
Productos por cobrar asociados a inversiones		20,578,101	23,095,932
Total de Inversiones en Valores	¢	<u>2,367,627,249</u>	<u>3,749,781,737</u>
<i>Mantenidas para negociar</i>	¢	<u>2,344,049,119</u>	<u>3,656,895,295</u>
BCCR		226,385,000	-
Sector publico no financ del pais		2,117,664,119	3,656,895,295
<i>Disponibles para la venta</i>	¢	<u>3,000,030</u>	<u>69,790,510</u>
Sector publico no financ del pais		3,000,030	69,790,510

(4) Posición en dólares

Al 30 de setiembre, la posición en dólares se detalla como sigue:

		2012	2011
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	US\$	1,548,516	939,995
Cuentas y productos por cobrar		208	1,000
Total activos en dólares	US\$	<u>1,548,724</u>	<u>940,995</u>
<u>Pasivos</u>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		31,541	40,995
Total pasivos en dólares	US\$	<u>31,541</u>	<u>40,995</u>
Posición en dólares	US\$	<u>1,517,183</u>	<u>900,000</u>

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

(Entidad propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(5) Políticas contables

Las políticas contables continúan siendo las mismas con respecto al último estado financiero auditado.

(6) Otros gastos operativos

Al 30 de setiembre, los otros gastos operativos se detallan como sigue:

	2012	2011
Patentes	1,035,275	54,010
Impuestos a las sociedades	135,471	-
Timbre educación y cultura	9,000	9,000
Vendedores y proveedores	-	1,094,016
Actividades no autorizadas/ producto/ tipo transacción	129,184,305	-
Manejo cuentas de clientes	3,859,176	-
Otros	-	24,981
	<u>134,223,227</u>	<u>1,182,007</u>