

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 30 de junio de 2013  
 (Con cifras correspondientes de 2012)  
 (En colones sin céntimos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,080,051,803</b>	<b>1,593,163,479</b>
Efectivo	672,728.10	-
Banco Central	3,781,057,367	862,039,834
Entidades financieras del país	248,053,315	447,450,188
Otras disponibilidades	50,268,393	283,673,457
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>1,162,560,000</b>	<b>3,329,954,471</b>
Mantenidas para negociar	1,134,040,000	3,175,001,066
Disponibles para la venta	-	69,125,580
Productos por cobrar	28,520,000	85,827,825
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>81,574,904</b>	<b>84,166,881</b>
Comisiones por cobrar	1,944,848	151,465
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	78,060,968	81,398,988
Otras cuentas por cobrar	65,569,088	66,616,428
(Estimación por deterioro)	(64,000,000)	(64,000,000)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	<b>36,355,000</b>	<b>36,355,000</b>
<b>Otros activos</b>	<b>38,585,500</b>	<b>78,527,290</b>
Activos Intangibles	33,892,941	68,241,170
Otros activos	4,692,559	10,286,120
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>5,399,127,207</u></b>	<b><u>5,122,167,121</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>263,607,465</b>	<b>170,681,526</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	88,473,860	27,119,838
Impuesto sobre la renta diferido	9,484,954	19,006,955
Provisiones	114,956,347	113,988,306
Otras Cuentas por pagar diversas	50,692,304	10,566,427
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b><u>263,607,465</u></b>	<b><u>170,681,526</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Capital social</b>	<b>4,395,125,000</b>	<b>4,395,125,000</b>
Capital pagado	4,395,125,000	4,395,125,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>86,441</b>
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	-	86,441
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>175,343,050</b>	<b>175,343,050</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>505,221,613</b>	<b>571,345,656</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>59,830,079</b>	<b>(190,414,552)</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>5,135,519,742</u></b>	<b><u>4,951,485,595</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5,399,127,207</u></b>	<b><u>5,122,167,121</u></b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b><u>428,720,789,714</u></b>	<b><u>183,730,678,486</u></b>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	1,095,558,177	3,486,540,676
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	427,625,231,537	180,244,137,810

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013  
 (Con cifras correspondientes de 2012)  
 (En colones sin céntimos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Por inversiones en instrumentos financieros	54,093,175	156,350,847
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	123,648,045	36,904,620
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	-	115,702
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	<u>177,741,220</u>	<u>193,371,169</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	14,188,781	13,967,364
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	39,246,176	176,816,530
Por otros gastos financieros	645,859	1,262,781
<b>Total de Gastos Financieros</b>	<u>54,080,816</u>	<u>192,046,675</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<u>123,660,404</u>	<u>1,324,494</u>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>		
Por comisiones por servicios	84,969,728	55,103,684
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	3,395,698	854,411
Por otros ingresos operativos	4,998,931	7,639,560
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	<u>93,364,357</u>	<u>63,597,655</u>
<b>Otros Gastos de Operación</b>		
Por comisiones por servicios	58,438,178	65,712,714
Por provisiones	502,669	465,372
Por otros gastos operativos	1,104,146	133,888,308
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>	<u>60,044,993</u>	<u>200,066,394</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<u>156,979,768</u>	<u>(135,144,245)</u>
<b>Gastos Administrativos</b>		
Por gastos de personal	42,868,076	40,397,898
Por otros gastos de Administración	38,904,491	71,723,438
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<u>81,772,567</u>	<u>112,121,336</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<u>75,207,201</u>	<u>(247,265,581)</u>
Impuesto sobre la renta	44,524,773	1,915,618
Impuesto sobre la renta diferido	20,641,461	2,341,758
Disminución de Impuesto de renta	49,789,112	61,108,405
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<u>59,830,079</u>	<u>(190,414,552)</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL S.A.**

Estado de Cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2013

(Con cifras correspondientes de 2012)

(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	¢ 4,395,125,000	-	-	175,343,050	505,221,613	5,075,689,663
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	-	-	-
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	59,830,079	59,830,079
<b>Saldo al 30 de junio de 2013</b>	¢ 4,395,125,000	-	-	175,343,050	565,051,692	5,135,519,742

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	¢ 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	-	-	(246,002)	-	-	(246,002)
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	-	(115,702)	-	-	(115,702)
Aporte para incrementos de capital social	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(190,414,552)	(190,414,552)
<b>Saldo al 30 de junio de 2012</b>	¢ 4,395,125,000	-	86,441	175,343,050	380,931,104	4,951,485,595

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013  
 (Con cifras correspondientes al 2012)  
 (En colones sin céntimos)

Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	59,830,079	(190,414,552)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>	14,099,695	(23,191,517)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(222,418)	(163,266)
Depreciaciones y amortizaciones	17,174,113	17,174,113
Ingreso financieros, netos	(2,852,000)	(40,202,364)
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>	(3,712,558)	(67,866,325)
Cuentas por cobrar	149,442	(57,368,995)
Otros activos	(3,862,000)	(10,497,330)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>	95,883,878	133,121,859
Otras cuentas por pagar y provisiones	101,910,980	133,121,859
Otros pasivos	(6,027,102)	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<u>166,101,094</u>	<u>(148,350,535)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de inversiones en valores	(186,520,000)	(1,087,522,150)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>(186,520,000)</u>	<u>(1,087,522,150)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>	(20,418,906)	(1,235,872,685)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>4,100,470,708</u>	<u>2,829,036,164</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>4,080,051,803</u>	<u>1,593,163,479</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.