

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 30 de junio de 2015  
 (Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2014)  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 15	Diciembre 14	Junio 14
<b>Disponibilidades</b>	<b>2</b>	<b>1,931,560,885</b>	<b>4,014,432,682</b>	<b>4,576,149,186</b>
Banco Central		663,242,760	2,317,103,429	852,475,439
Entidades financieras del país		1,200,984,172	1,571,330,435	3,637,009,798
Otras disponibilidades		67,333,953	125,998,818	86,663,949
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3</b>	<b>2,915,096,594</b>	<b>522,544,056</b>	-
Mantenidas para negociar		2,868,322,751	515,009,000	-
Productos por cobrar		46,773,843	7,535,056	-
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>35,983,518</b>	<b>38,802,559</b>	<b>19,882,235</b>
Comisiones por cobrar		-	-	197,778
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		35,983,517	38,802,559	19,200,000
Otras cuentas por cobrar		64,000,001	64,000,000	64,484,457
(Estimación por deterioro)		(64,000,000)	(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>36,355,000</b>
<b>Otros activos</b>		<b>2,215,571</b>	<b>696,816</b>	<b>7,032,816</b>
Otros activos		2,215,571	696,816	7,032,816
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>4,921,211,568</b>	<b>4,612,831,113</b>	<b>4,639,419,237</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>90,299,333</b>	<b>23,397,744</b>	<b>21,798,661</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		11,611,975	11,707,577	19,153,728
Impuesto sobre la renta diferido		18,988,117	79,382	-
Otras Cuentas por pagar diversas		59,699,241	11,610,785	2,644,933
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>90,299,333</b>	<b>23,397,744</b>	<b>21,798,661</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>		<b>4,395,125,000</b>	<b>4,395,125,000</b>	<b>4,395,125,000</b>
Capital pagado		4,395,125,000	4,395,125,000	4,395,125,000
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>177,209,646</b>	<b>177,209,646</b>	<b>177,209,646</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>17,098,723</b>	<b>41,186,934</b>	<b>41,186,934</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>241,478,866</b>	<b>(24,088,211)</b>	<b>4,098,996</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>4,830,912,235</b>	<b>4,589,433,369</b>	<b>4,617,620,576</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,921,211,568</b>	<b>4,612,831,113</b>	<b>4,639,419,237</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>70,780,545,187</b>	<b>139,589,906,301</b>	<b>163,622,819,646</b>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		2,801,965,221	595,679,021	95,691,831
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		67,978,579,966	138,994,227,280	163,527,127,815

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Para los seis meses terminados el 30 de junio del 2015  
 (Con cifras correspondientes de 2014)  
 (En colones sin céntimos)

Notas	Por el período de seis meses terminado en junio de		Por el período de tres meses terminado en junio de	
	2015	2014	2015	2014
<b>Ingresos Financieros</b>				
Por inversiones en instrumentos financieros	119,020,847	5,833,082	64,898,721	146,028
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	-	77,915,034	798,583	14,532,520
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	148,172,549	1,536,638	106,711,104	
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	<b>267,193,396</b>	<b>85,284,754</b>	<b>172,408,408</b>	<b>14,678,548</b>
<b>Gastos Financieros</b>				
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2,785,588	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	48,880,138	7,067,749	27,247,932	-
Por otros gastos financieros	358,314	626,993	194,317	198,255
<b>Total de Gastos Financieros</b>	<b>52,024,040</b>	<b>7,694,742</b>	<b>27,442,249</b>	<b>198,255</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>215,169,356</b>	<b>77,590,012</b>	<b>144,966,159</b>	<b>14,480,293</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>				
Por comisiones por servicios	191,769,865	101,473,368	46,201,066	48,443,703
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	9,626,479	9,701,995	837,248	9,701,995
Por otros ingresos operativos	15,776,736	17,387,344	8,504,394	8,044,682
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	<b>217,173,080</b>	<b>128,562,707</b>	<b>55,542,708</b>	<b>66,190,380</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>				
Por comisiones por servicios	49,151,153	50,543,361	20,392,499	23,669,809
Por provisiones	-	212,121	-	-
Por otros gastos con partes relacionadas	48,900,913	27,731,780	17,943,124	19,560,971
Por otros gastos operativos	1,081,753	55,124,165	435,527	54,357,732
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>	<b>99,133,819</b>	<b>133,611,427</b>	<b>38,771,150</b>	<b>97,588,512</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>333,208,617</b>	<b>72,541,292</b>	<b>161,737,717</b>	<b>(16,917,839)</b>
<b>Gastos Administrativos</b>				
Por gastos de personal	150,034	14,685,527	-	185,705
Por otros gastos de Administración	16,399,868	36,177,968	9,266,452	15,988,669
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>16,549,902</b>	<b>50,863,495</b>	<b>9,266,452</b>	<b>16,174,374</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>316,658,715</b>	<b>21,677,797</b>	<b>152,471,265</b>	<b>(33,092,213)</b>
Impuesto sobre la renta	61,435,786	28,300,367	28,521,770	12,201,973
Impuesto sobre la renta diferido	36,643,182	37,054,145	28,993,323	33,894,000
Disminución de Impuesto de renta	22,899,119	47,775,711	15,549,952	45,404,472
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>241,478,866</b>	<b>4,098,996</b>	<b>110,506,124</b>	<b>(33,783,714)</b>
Atribuidos a la controladora	241,478,866	4,098,996	110,506,124	(33,783,714)
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>241,478,866</b>	<b>4,098,996</b>	<b>110,506,124</b>	<b>(33,783,714)</b>
Atribuidos a la Controladora	241,478,866	4,098,996	110,506,124	(33,783,714)

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO**

Al 30 de junio de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,395,125,000	177,209,646	540,686,934	5,113,021,580
Resultados del período	-	-	4,098,996	4,098,996
Resultados integrados totales del período	-	-	4,098,996	4,098,996
Dividendos pagados	-	-	(499,500,000)	(499,500,000)
Saldo al 30 de junio de 2014	4,395,125,000	177,209,646	45,285,930	4,617,620,576
Atribuido a la controladora	4,395,125,000	177,209,646	45,285,930	4,617,620,576

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,395,125,000	177,209,646	17,098,723	4,589,433,369
Resultados del período	-	-	241,478,866	241,478,866
Resultados integrados totales del período	-	-	241,478,866	241,478,866
Dividendos pagados	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2015	4,395,125,000	177,209,646	258,577,589	4,830,912,235
Atribuido a la controladora	4,395,125,000	177,209,646	258,577,589	4,830,912,235

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 2015  
 (Con cifras correspondientes al 2014)  
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2015	Junio 2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		241,478,866	4,098,996
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>(218,044,924)</b>	<b>11,116,795</b>
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(89,980)	1,450,085
Depreciaciones y amortizaciones		-	16,718,828
Ingreso financieros, netos		(217,954,944)	325,022
Impuesto pagados		-	(7,377,140)
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(2,124,060,486)</b>	<b>919,076,427</b>
Valores Negociables		(2,353,313,751)	863,861,851
Cuentas por cobrar		2,819,041	33,273,306
Intereses cobrados		227,954,609	27,128,238
Otros activos		(1,520,385)	(5,186,968)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>17,754,747</b>	<b>(76,009,702)</b>
Otras cuentas por pagar y provisiones		66,993,199	(68,314,960)
Intereses pagados		(49,238,452)	(7,694,742)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>(2,082,871,797)</b>	<b>858,282,516</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		-	(499,500,000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>(499,500,000)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>(2,082,871,797)</b>	<b>358,782,516</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>4,014,432,682</b>	<b>4,217,366,669</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>2</b>	<b>1,931,560,885</b>	<b>4,576,149,186</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.