

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2015

(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2014)

(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 15	Diciembre 14	Marzo 14
<b>Disponibilidades</b>	<b>2</b>	<b>1,045,678,683</b>	<b>4,014,432,682</b>	<b>5,166,962,043</b>
Banco Central		768,210,243	2,317,103,429	1,337,946,430
Entidades financieras del país		224,244,875	1,571,330,435	3,647,667,601
Otras disponibilidades		53,223,565	125,998,818	181,348,012
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3</b>	<b>3,646,790,386</b>	<b>522,544,056</b>	
Mantenidas para negociar		3,618,632,646	515,009,000	-
Productos por cobrar		28,157,740	7,535,056	-
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>33,257,814</b>	<b>38,802,559</b>	<b>40,524,444</b>
Comisiones por cobrar		-	-	1,273,741
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		33,257,814	38,802,559	37,570,722
Otras cuentas por cobrar		64,000,000	64,000,000	65,679,981
(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>521,026</b>	<b>696,816</b>	<b>9,930,316</b>
Activos Intangibles		-	-	8,131,771
Otros activos		521,026	696,816	1,798,545
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>4,762,602,909</b>	<b>4,612,831,113</b>	<b>5,253,771,803</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>42,196,797</b>	<b>23,397,744</b>	<b>102,867,513</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		11,577,523	11,707,577	18,648,925
Impuesto sobre la renta diferido		-	79,382	2,371,238
Provisiones		-	-	61,235,740
Otras Cuentas por pagar diversas		30,619,274	11,610,785	20,611,610
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>42,196,797</b>	<b>23,397,744</b>	<b>102,867,513</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>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		17,098,724	41,186,934	540,686,934
Resultado del período		130,972,742	(24,088,211)	37,882,710
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>4,720,406,112</b>	<b>4,589,433,369</b>	<b>5,150,904,290</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,762,602,909</b>	<b>4,612,831,113</b>	<b>5,253,771,803</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>86,161,615,397</b>	<b>139,589,906,301</b>	<b>201,595,015,739</b>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		3,601,961,171	595,679,021	95,694,111
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		82,559,654,226	138,994,227,280	201,499,321,628

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Para los tres meses terminados el 31 de marzo del 2015  
 (Con cifras correspondientes de 2014)  
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 15	Marzo 14
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por inversiones en instrumentos financieros		54,122,126	5,687,054
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		-	63,382,514
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		41,461,445	1,536,638
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>95,583,571</b>	<b>70,606,206</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		3,584,171	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		21,632,206	7,067,749
Por otros gastos financieros		163,997	428,738
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>25,380,374</b>	<b>7,496,487</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>70,203,197</b>	<b>63,109,719</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		145,568,799	53,029,665
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		8,789,231	-
Por otros ingresos operativos		7,272,342	9,342,662
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>161,630,372</b>	<b>62,372,327</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		28,758,654	26,873,552
Por provisiones		-	212,121
Por otros gastos con partes relacionadas		30,957,789	8,170,809
Por otros gastos operativos	6	646,226	766,433
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>60,362,669</b>	<b>36,022,915</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>171,470,900</b>	<b>89,459,131</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal		150,034	14,499,822
Por otros gastos de Administración		7,133,416	20,189,299
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>7,283,450</b>	<b>34,689,121</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>164,187,450</b>	<b>54,770,010</b>
Impuesto sobre la renta		32,914,016	16,098,394
Impuesto sobre la renta diferido		7,649,859	3,160,145
Disminución de Impuesto de renta		7,349,167	2,371,239
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>130,972,742</b>	<b>37,882,710</b>
Atribuidos a la controladora		130,972,742	37,882,710
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>130,972,742</b>	<b>37,882,710</b>
Atribuidos a la Controladora		130,972,742	37,882,710

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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

Al 31 de marzo de 2015  
(Con cifras correspondientes de 2014)  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	4,395,125,000	177,209,646	540,686,934	5,113,021,580
Resultados del periodo	-	-	37,882,710	37,882,710
Otros resultados integrales del periodo	-	-	-	-
<b>Resultados integrados totales del periodo</b>	-	-	37,882,710	37,882,710
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2014</b>	4,395,125,000	177,209,646	578,569,644	5,150,904,290
Atribuido a la controladora	4,395,125,000	177,209,646	578,569,644	5,150,904,290
Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	4,395,125,000	177,209,646	17,098,723	4,589,433,369
Resultados del periodo	-	-	130,972,742	130,972,742
Otros resultados integrales del periodo	-	-	-	-
<b>Resultados integrados totales del periodo</b>	-	-	130,972,742	130,972,742
Dividendos pagados	-	-	(499,500,000)	(499,500,000)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2015</b>	4,395,125,000	177,209,646	(351,428,535)	4,220,906,111
Atribuido a la controladora	4,395,125,000	177,209,646	(351,428,535)	4,220,906,111

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

	Notas	<u>Marzo 2015</u>	<u>Marzo 2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		130,972,742	37,882,710
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		(73,934,267)	4,404,550
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(146,899)	1,504,548
Depreciaciones y amortizaciones		-	8,587,056
Ingreso financieros, netos		(73,787,368)	(5,687,054)
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		(3,022,944,212)	894,579,487
Valores Negociables		(3,103,623,646)	863,861,851
Cuentas por cobrar		5,544,745	5,253,957
Intereses cobrados		74,960,887	25,445,572
Otros activos		173,802	18,107
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		(2,848,264)	12,728,625
Otras cuentas por pagar y provisiones		18,947,939	12,728,625
Intereses pagados		(21,796,203)	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		(2,968,754,001)	949,595,372
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>		(2,968,754,001)	949,595,372
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>4,014,432,682</u>	<u>4,217,366,669</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	2	<u>1,045,678,683</u>	<u>5,166,962,041</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.