

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 30 de setiembre de 2016  
 (Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre de 2015)  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 16	Diciembre 15	Setiembre 15
<b>Disponibilidades</b>	<b>2</b>	<b>2.187.947.174</b>	<b>2.640.316.525</b>	<b>2.934.991.308</b>
Banco Central		1.872.733.255	1.776.794.959	2.102.242.343
Entidades financieras del país		86.323.057	711.092.967	755.225.145
Otras disponibilidades		228.890.862	152.428.599	77.523.820
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3</b>	<b>2.836.458.352</b>	<b>2.273.573.508</b>	<b>1.955.781.788</b>
Mantenidas para negociar		2.810.463.955	2.226.563.154	1.946.183.121
Productos por cobrar		25.994.397	47.010.354	9.598.667
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>24.990.427</b>	<b>20.004.086</b>	<b>34.362.298</b>
Comisiones por cobrar		250.000,00	-	239.541
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		24.740.427	20.004.086	34.122.756
Otras cuentas por cobrar		-	64.000.000	64.000.001
(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>36.355.000</b>
<b>Otros activos</b>		<b>43.893.706</b>	<b>-</b>	<b>4.648.646</b>
Otros activos		43.893.706	-	4.648.646
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.129.644.659</b>	<b>4.970.249.119</b>	<b>4.966.139.040</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>133.479.265</b>	<b>82.563.449</b>	<b>94.705.956</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.011.516	11.685.817	11.611.291
Provisiones		<b>81.898.000</b>	-	-
Otras Cuentas por pagar diversas		39.569.749	70.877.632	83.094.665
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>133.479.265</b>	<b>82.563.449</b>	<b>94.705.956</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>192.122.261</b>	<b>192.122.261</b>	<b>177.209.646</b>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		300.438.409	17.098.723	17.098.723
<b>Resultado del período</b>		<b>108.479.724</b>	<b>283.339.686</b>	<b>281.999.715</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>4.996.165.394</b>	<b>4.887.685.670</b>	<b>4.871.433.084</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.129.644.659</b>	<b>4.970.249.119</b>	<b>4.966.139.040</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>148.999.453.567</b>	<b>93.259.068.260</b>	<b>214.418.505.980</b>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		2.705.718.081	2.163.674.911	1.945.664.951
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		146.293.735.486	91.095.393.349	212.472.841.029

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Para los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016  
 (Con cifras correspondientes de 2015)  
 (En colones sin céntimos)

	Por el período de nueve meses terminado en setiembre de		Por el período de tres meses terminado en setiembre de	
	Notas			
	2016	2015	2016	2015
<b>Ingresos Financieros</b>				
Por disponibilidades	1.294.840	-	383.594	-
Por inversiones en instrumentos financieros	130.718.391	172.350.774	66.764.361	53.329.927
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	8.459.387	-	2.908.733	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	110.767.533	204.696.884	33.028.647	56.524.335
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	<b>251.240.151</b>	<b>377.047.658</b>	<b>103.085.335</b>	<b>109.854.262</b>
<b>Gastos Financieros</b>				
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	-	2.862.152	-	76.564
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	115.809.423	90.135.290	46.275.653	41.255.152
Por otros gastos financieros	1.100.303	498.214	370.580	139.900
<b>Total de Gastos Financieros</b>	<b>116.909.726</b>	<b>93.495.656</b>	<b>46.646.233</b>	<b>41.471.616</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>134.330.425</b>	<b>283.552.002</b>	<b>56.439.102</b>	<b>68.382.646</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>				
Por comisiones por servicios	182.808.630	250.638.831	64.586.393	58.868.966
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	33.306.350	9.626.479	-	-
Por otros ingresos operativos	68.433.075	16.714.499	65.861.398	937.763
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	<b>284.548.055</b>	<b>276.979.809</b>	<b>130.447.791</b>	<b>59.806.729</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>				
Por comisiones por servicios	72.972.593	86.322.221	27.325.588	37.171.068
Por provisiones	81.898.000	-	81.898.000	-
Por otros gastos con partes relacionadas	98.806.625	66.723.002	35.386.506	17.822.089
Por otros gastos operativos	9.000	1.081.753	-	-
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>	<b>253.686.218</b>	<b>154.126.976</b>	<b>144.610.094</b>	<b>54.993.157</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>165.192.262</b>	<b>406.404.835</b>	<b>42.276.799</b>	<b>73.196.218</b>
<b>Gastos Administrativos</b>				
Por gastos de personal	-	150.034	-	-
Por otros gastos de Administración	24.460.180	45.820.838	6.910.667	29.420.970
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>24.460.180</b>	<b>45.970.872</b>	<b>6.910.667</b>	<b>29.420.970</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>140.732.082</b>	<b>360.433.963</b>	<b>35.366.132</b>	<b>43.775.248</b>
Impuesto sobre la renta	36.988.700	84.396.396	10.758.178	22.960.610
Impuesto sobre la renta diferido	9.583.985	36.643.182	5.732.897	-
Disminución de Impuesto de renta	14.320.327	42.605.330	7.132.198	19.706.211
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>108.479.724</b>	<b>281.999.715</b>	<b>26.007.255</b>	<b>40.520.849</b>
Atribuidos a la controladora	108.479.724	281.999.715	26.007.255	40.520.849
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>108.479.724</b>	<b>281.999.715</b>	<b>26.007.255</b>	<b>40.520.849</b>
Atribuidos a la Controladora	108.479.724	281.999.715	26.007.255	40.520.849

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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

Al 30 de setiembre de 2016

*(Con cifras correspondientes de 2015)*

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	4.395.125.000	177.209.646	17.098.723	4.589.433.369
Dividendos pagados	-	-	-	-
Resultados del periodo	-	-	281.999.715	281.999.715
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2015</b>	<b>4.395.125.000</b>	<b>177.209.646</b>	<b>299.098.438</b>	<b>4.871.433.084</b>
Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	4.395.125.000	192.122.261	300.438.409	4.887.685.670
Asignación de reservas legales	-	-	-	-
Resultados del periodo	-	-	108.479.724	108.479.724
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2016</b>	<b>4.395.125.000</b>	<b>192.122.261</b>	<b>408.918.133</b>	<b>4.996.165.394</b>
Atribuido a la controladora	4.395.125.000	192.122.261	408.918.133	4.996.165.394

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Para los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016

*(Con cifras correspondientes al 2015)*

(En colones sin céntimos)

	Notas	<u>Setiembre 16</u>	<u>Setiembre 15</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		108.479.724	281.999.715
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		(238.442.669)	(286.475.721)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		460.159	(61.567)
Ingreso financieros, netos		(124.576.198)	(286.414.154)
Impuesto pagados		(114.326.630)	-
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		(255.994.379)	(1.055.703.527)
Valores Negociables		(583.900.801)	(1.431.174.121)
Cuentas por cobrar		109.340.288	4.440.261
Intereses cobrados		262.501.881	374.984.047
Otros activos		(43.935.747)	(3.953.714)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		(66.412.027)	(19.261.842)
Otras cuentas por pagar y provisiones		50.497.699	71.371.662
Intereses pagados		(116.909.726)	(90.633.504)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<u>(452.369.351)</u>	<u>(1.079.441.375)</u>
<b>Aumento ( disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>		(452.369.351)	(1.079.441.375)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<u>2.640.316.525</u>	<u>4.014.432.682</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	2	<u><u>2.187.947.174</u></u>	<u><u>2.934.991.308</u></u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.