

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2016
(Con las cifras correspondientes de 2015)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionistas
Citi Valores Accival, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citi Valores Accival, S.A. (“el Puesto”) los cuales, comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Puesto al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Puesto de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1.b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Puesto o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Puesto.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Puesto no continúe como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

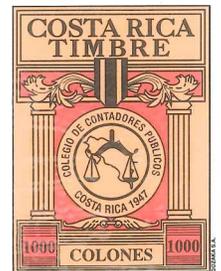
Asimismo les suministramos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con requisitos éticos relevantes de independencia y les informamos todas las relaciones y otros asuntos que podrían considerarse razonablemente que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

De los asuntos informados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que tuvieron mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que la ley o las regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe porque se esperaría en forma razonable que las consecuencias adversas de hacerlo sopesarían los beneficios del interés público de dicha comunicación.

23 de febrero de 2017

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2017

KPMG



Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

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

	Nota	2016	2015
Disponibilidades	4	3.399.449.303	2.640.316.525
Banco Central		3.126.903.151	1.776.794.959
Entidades financieras del país	2	73.143.357	711.092.967
Otras disponibilidades		199.402.795	152.428.599
Inversiones en instrumentos financieros	5	1.644.494.035	2.273.573.508
Mantenidas para negociar		1.613.275.368	2.226.563.154
Productos por cobrar		31.218.667	47.010.354
Cuentas y comisiones por cobrar		47.970.642	20.004.086
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		47.970.642	20.004.086
Otras cuentas por cobrar		-	64.000.000
(Estimación por deterioro)		-	(64.000.000)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		36.355.000	36.355.000
TOTAL DE ACTIVOS		5.128.268.980	4.970.249.119
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		95.831.402	82.563.449
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.056.794	11.685.817
Provisiones	6	81.898.000	-
Otras cuentas por pagar diversas		1.876.608	70.877.632
TOTAL DE PASIVOS		95.831.402	82.563.449
PATRIMONIO			
Capital social		4.395.125.000	4.395.125.000
Capital pagado	7	4.395.125.000	4.395.125.000
Reservas patrimoniales		199.359.856	192.122.261
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		300.438.409	17.098.723
Resultado del año		137.514.313	283.339.686
TOTAL DEL PATRIMONIO		5.032.437.578	4.887.685.670
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		5.128.268.980	4.970.249.119
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
		142.380.843.525	93.259.068.260
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodi	19	1.545.723.636	2.163.674.911
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad cust	19	140.835.119.889	91.095.393.349


 Edward Frank Sánchez
 Representante Legal


 Gustavo Retana C.
 Auditor Interno

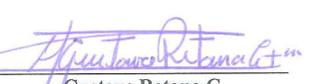

 Xavier Donoso
 Contralor

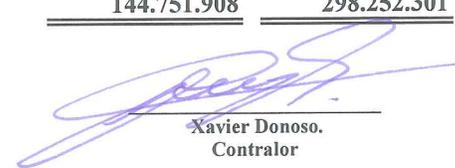
Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1.695.280	-
Por inversiones en instrumentos financieros	10	178.202.535	206.210.583
Por ganancia por diferencias de cambios	11	9.461.305	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	13.a	131.654.114	268.162.437
Total de ingresos financieros		321.013.234	474.373.020
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio	11	-	870.856
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	13.b	136.070.792	129.556.454
Por otros gastos financieros		1.493.710	679.110
Total de gastos financieros		137.564.502	131.106.420
RESULTADO FINANCIERO		183.448.732	343.266.600
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	241.938.330	293.071.988
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		33.306.350	9.626.479
Por otros ingresos operativos		69.370.492	18.817.622
Total otros ingresos de operación		344.615.172	321.516.089
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	15	97.485.654	109.234.844
Por provisiones		81.898.000	-
Por otros gastos con partes relacionadas	2	134.377.988	84.390.064
Por otros gastos operativos	16	9.000	14.518.261
Total otros gastos de operación		313.770.642	208.143.169
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		214.293.262	456.639.520
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	17	-	150.034
Por otros gastos de administración	18	28.670.597	74.168.233
Total gastos administrativos		28.670.597	74.318.267
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		185.622.665	382.321.253
Impuesto sobre la renta	9	46.521.208	90.117.091
Impuesto sobre la renta diferido	9	9.916.964	42.904.689
Disminución de impuesto de renta	9	15.567.415	48.952.828
RESULTADO DEL AÑO		144.751.908	298.252.301
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		144.751.908	298.252.301


Edward Frank Sánchez.
Representante Legal


Gustavo Retana C.
Auditor Interno

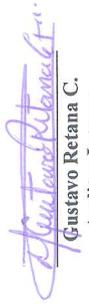

Xavier Donoso.
Contralor

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año terminado al 31 de diciembre 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			
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>			177.209.646	17.098.723	4.589.433.369
Asignación de reservas legales		-	14.912.615	(14.912.615)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>		-	14.912.615	(14.912.615)	-
<i>Resultado integral del año</i>		-	-	298.252.301	298.252.301
Resultado del año		-	-	298.252.301	298.252.301
<i>Total resultado integral del año</i>		-	-	298.252.301	298.252.301
Saldo al 31 de diciembre de 2015		4.395.125.000	192.122.261	300.438.409	4.887.685.670
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>			7.237.595	(7.237.595)	-
Asignación de reservas legales		-	7.237.595	(7.237.595)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>		-	7.237.595	(7.237.595)	-
<i>Resultado integral del año</i>		-	-	144.751.908	144.751.908
Resultado del año		-	-	144.751.908	144.751.908
<i>Total resultado integral del año</i>		-	-	437.952.722	5.032.437.578
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7	4.395.125.000	199.359.856	437.952.722	5.032.437.578


Edward Frank Sánchez
 Representante Legal

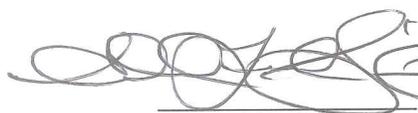

Gustavo Retana C.
 Auditor Interno


Xavier Donoso
 Contralor

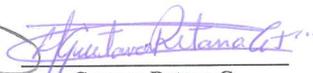
Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		144.751.908	298.252.301
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses		<u>(178.202.535)</u>	<u>(206.210.583)</u>
		(33.450.627)	92.041.718
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		613.287.786	(1.711.554.154)
Cuentas por cobrar		(27.966.557)	18.798.473
Intereses cobrados		193.994.222	166.735.285
Otros activos		-	696.816
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		149.541.436	59.165.705
Impuesto pagados		<u>(136.273.482)</u>	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		<u>792.583.405</u>	<u>(1.466.157.875)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		759.132.778	(1.374.116.157)
Efectivo al inicio del año		<u>2.640.316.525</u>	<u>4.014.432.682</u>
Efectivo al final del año	4	<u>3.399.449.303</u>	<u>2.640.316.525</u>



Edward Frank Sánchez.
Representante Legal



Gustavo Retana C.
Auditor Interno



Xavier Donoso.
Contralor

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(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 CMB (Costa Rica), S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con personal, todos los servicios administrativos han sido brindados por Banco CMB (Costa Rica), S.A. A partir de setiembre de 2015 los servicios eran brindados por Banco Citibank de Costa Rica, S.A. hasta el 31 de enero de 2016.

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 a 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.citibank.co.cr>.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 23 de febrero de 2017.

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, con excepción de lo siguiente:

- los activos mantenidos para negociar y disponibles para la venta son medidos al valor razonable.
- los inmuebles se mantienen a su costo revaluado.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota d (iii).

(c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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.

iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados en ¢548,18 y ¢561,10 por US\$1,00 (¢531,94 y ¢544,87 por US\$1,00 en el 2015) para la compra y venta de divisas respectivamente según el BCCR.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

i) *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.

ii) *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.

iii) *Medición*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

Los préstamos y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

iv) Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

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

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

v) Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, incluye el dinero en cajas, dinero disponible en bancos e 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no presenta ningún monto como equivalente de efectivo.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

Los instrumentos de capital transados en bolsa se clasifican como inversiones disponibles para la venta. Los instrumentos de deuda y los instrumentos de capital que no son transados en bolsa, incluyendo capital privado e inversiones en otros fondos, se clasifican como disponibles para la venta, ya que son adquiridos por un período de tiempo indefinido y pueden ser vendidos en respuesta a requerimientos de liquidez o cambios en condiciones de mercado.

vi) 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.

vii) 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 de situación 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(e) Participaciones 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la participación en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. es de 37.396.686 títulos de capital nominativos equivalente a una participación del 10,42% sobre el Capital Social de dicha Compañía.

(f) 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.

(g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) 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 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.

(i) Gastos pagados por anticipado

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(j) Activo intangible

El activo intangible corresponde a los sistemas de cómputo de la Compañía. La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo la vida estimada es de 5 años.

(k) 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.

(l) 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 pasivo 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

(n) 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.

(o) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

(p) 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.

(q) Ingreso por comisiones

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

(r) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(2) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Activo:		
Disponibilidades		
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	¢ -	711.092.967
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	73.143.357	-
	¢ 73.143.357	711.092.967
Ingresos:		
Comisiones por servicios		
Asesores Corporativos, S.A.	¢ 578.758	578.758
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	-	20.977.254
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	15.442.242	-
	¢ 16.021.000	21.556.012
Gastos:		
De administración		
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	¢ -	84.390.064
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	134.377.988	-
	¢ 134.377.988	84.390.064

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no incurrió en pagos por beneficios y salarios pagados a ejecutivos, así como tampoco en aportes a los planes de pensiones de los trabajadores.

La Compañía, como subsidiaria del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. hace uso de la estructura corporativa de éste, por lo que ha contratado servicios administrativos y logísticos a otras subsidiarias del Grupo. Debido a lo anterior, Banco CMB (Costa Rica), S.A. (Banco Citibank de Costa Rica, S.A., antes de febrero de 2016), le cobra todos aquellos servicios directamente relacionados con la administración y dirección de la Compañía, que sean necesarios para el desarrollo de su actividad comercial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Activo restringido

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Causa de la restricción</u>
	¢		Fondo de Garantía de Bolsa
Depósito en garantía	135.402.795	152.428.599	Nacional de Valores, S.A.
Efectivo restringido	64.000.000	-	Proceso judicial
	¢		
	<u>199.402.795</u>	<u>152.428.599</u>	

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas corrientes en entidades financieras del país</u>		
En colones con el BCCR	¢ 2.949.508.924	1.640.368.339
En dólares con el BCCR	177.394.227	136.426.620
En colones con un banco privado local	25.920.742	664.737.391
En dólares con un banco privado local	47.622.615	46.355.567
Disponibilidades restringidas	199.402.795	152.428.599
	¢	
	<u>3.399.449.303</u>	<u>2.640.316.525</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Mantenidas para negociar</u>		
Emisores del país-Gobierno	¢ 1.613.275.368	2.226.563.154
	1.613.275.368	2.226.563.154
Productos por cobrar	31.218.667	47.010.354
	¢	
	<u>1.644.494.035</u>	<u>2.273.573.508</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con operaciones que estén garantizando operaciones de reporto tripartito u operaciones de mercado de liquidez.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros se incluyen en los siguientes segmentos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Mantenidas para negociar</u>		
Títulos de propiedad, Gobierno de Costa Rica, tasa de interés entre el 10,12% y 11,13% anual (8,74% y 9,20% anual en el 2015), con vencimiento entre el 2018 y 2024 (con vencimiento entre el 2018 y 2021 en el 2015).	¢ 1.613.275.368	2.226.563.154
	¢ <u>1.613.275.368</u>	<u>2.226.563.154</u>

(6) Provisiones

Al 31 de diciembre, el movimiento de la provisión para litigios, se detalla se detallan como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2015	-
Provisión realizada	¢ 81.898.000
Provisión utilizada	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ <u>81.898.000</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha tomado la decisión de provisionar por litigios legales la suma de ¢81.898.000, debido a una demanda laboral en su contra.

(7) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a la suma de ¢4.395.125.000, representado por 4.395.125.000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de ¢1,00 cada una.

(b) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal de la Compañía asciende a ¢199.359.856 (¢192.122.261 en el 2015).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Pago de dividendos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se pagaron dividendos.

(8) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en una pérdida neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación.

El detalle de la utilidad básica por acción, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad / pérdida neta	¢ 144.751.908	298.252.301
Utilidad pérdida neta disponible para accionistas comunes	137.514.313	283.339.686
Cantidad promedio de acciones comunes	4.395.125.000	4.395.125.000
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>0,0313</u>	<u>0,0645</u>

(9) Impuestos

Al 31 de diciembre, el gasto por impuestos del año, se detalla como sigue:

	2016	2015
Impuesto de renta	¢ 46.521.208	90.117.091
Gasto por impuesto renta diferido	9.916.964	42.904.689
Sub total	<u>56.438.172</u>	<u>133.021.780</u>
Ingreso por impuesto de renta	(631.360)	(5.164.671)
Ingreso por impuesto de renta diferido	<u>(14.936.055)</u>	<u>(43.788.157)</u>
Total disminución	<u>(15.567.415)</u>	<u>(48.952.828)</u>
Impuesto de renta, neto	<u>40.870.757</u>	<u>84.068.952</u>
Gasto por impuesto de renta, neto	45.889.848.	84.952.420
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	<u>(5.019.091)</u>	<u>(883.468)</u>
Gasto por impuesto de renta, neto	¢ <u>40.870.757</u>	<u>84.068.952</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos	¢ 55.686.800	114.696.376
Más:		
Gastos no deducibles	45.702.954	34.123.695
Pérdidas fiscales y otros ajustes	2.834.992	-
Menos:		
Ingresos no gravables	(63.353.989)	(64.751.119)
	<u>¢ 40.870.757</u>	<u>84.068.952</u>

Al 31 de diciembre, el impuesto de renta diferido, es atribuible a lo siguiente:

<u>2016</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Estimación cuentas por cobrar	24.569.401	-	24.569.401
Ganancias no realizadas e inversiones	¢ 453.776	-	453.776
	<u>25.023.177</u>	<u>-</u>	<u>25.023.177</u>
<u>2015</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Estimación cuentas por cobrar	19.200.000	-	19.200.000
Ganancias no realizadas e inversiones	¢ 804.086	-	804.086
	<u>20.004.086</u>	<u>-</u>	<u>20.004.086</u>

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2016, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incluido en el estado de resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Estimación cuentas por cobrar	¢ 19.200.000	5.369.401	24.569.401
Ganancias no realizadas e inversiones	804.086	(350.310)	453.776
	<u>¢ 20.004.086</u>	<u>5.019.091</u>	<u>25.023.177</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2015, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incluido en el estado de resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Estimación cuentas por cobrar	¢ 19.200.000	-	19.200.000
Ganancias no realizadas e inversiones	(79.382)	883.468	804.086
	¢ <u>19.120.618</u>	<u>883.468</u>	<u>20.004.086</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016.

(10) Ingresos financieros por inversiones

Al 31 de diciembre, el detalle de los intereses sobre inversiones, se detalla como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Negociar: por BCCR y Sector público local	¢ 178.202.535	203.662.805
Disponibles: por BCCR y Sector público local	-	1.823.158
Por instrumentos financieros vendidos y restringidos	-	724.620
	¢ <u>178.202.535</u>	<u>206.210.583</u>

(11) Diferencial cambiario

Al 31 de diciembre, el diferencial cambiario, se detalla como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por disponibilidades	¢ 10.020.383	(813.126)
Por cuentas y comisiones por cobrar	(40.860)	289
Por otras cuentas por pagar y provisiones	(518.218)	(58.019)
	¢ <u>9.461.305</u>	<u>(870.856)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(12) Ingresos por comisiones por servicios

Al 31 de diciembre, el detalle de las comisiones por servicios (por operaciones bursátiles), es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Operaciones de terceros en mercado local</i>		
Con títulos de renta fija	¢ 225.917.330	280.493.861
Operadores de reporto tripartito	16.021.000	12.572.635
Operaciones de mercado de liquidez	-	5.492
	<u>¢ 241.938.330</u>	<u>293.071.988</u>

(13) Valoración de inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, la valoración de inversiones en instrumentos financieros se detalla como sigue:

a) Ganancia

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mantenidos para negociar	¢ 131.654.114	268.162.437
	<u>¢ 131.654.114</u>	<u>268.162.437</u>

b) Pérdida

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mantenidos para negociar	¢ 134.614.486	129.556.454
Disponibles para la venta	1.456.306	-
	<u>¢ 136.070.792</u>	<u>129.556.454</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Ingresos brutos

Al 31 de diciembre, los ingresos brutos, se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingreso por disponibilidades	¢ 1.695.280	-
Ingresos financiero por inversiones	178.202.535	206.210.583
Ganancias por diferencial cambiario	24.761.694	17.442.743
Otros ingresos financieros	131.654.114	268.162.437
Comisiones por servicios	241.938.330	293.071.988
Ingresos por participación en el capital	33.306.350	9.626.479
Otros ingresos operativos	69.370.492	18.817.622
	¢ <u>680.928.795</u>	<u>813.331.852</u>

(15) Gastos por servicios de comisiones

Al 31 de diciembre, los gastos por servicios de comisiones, se detallan como sigue:

	2016	2015
Por giros y transferencias	¢ 1.868	8.125
Por servicios bursátiles	56.807.448	62.256.932
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	20.954.290	29.090.640
<i>Por servicios de la Bolsa Nacional de Valores</i>		
Cuota de mantenimiento	3.228.169	3.172.965
Cuota CEVAL y servicios de custodia	5.267.186	5.366.697
Acceso al sistema de BNV	3.117.552	3.944.128
Otras	8.109.141	5.395.357
	¢ <u>97.485.654</u>	<u>109.234.844</u>

(16) Otros gastos operativos

Al 31 de diciembre, otros gastos operativos, se detallan como sigue:

	2016	2015
Patentes	¢ -	1.084.311
Otros impuestos pagados en el país	9.000	9.000
Por gestión	-	13.424.950
	¢ <u>9.000</u>	<u>14.518.261</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal, se detallan como sigue:

	2016	2015
Otros gastos de personal	¢ -	150.034
	¢ -	150.034

(18) Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre, otros gastos de administración, se detallan como sigue:

	2016	2015
Gastos por servicios externos	¢ 13.541.025	46.629.032
Gastos por movilidad y comunicaciones	17.474	166.286
Gastos generales	15.112.098	27.372.915
	¢ 28.670.597	74.168.233

(19) Cuentas de orden

(a) Al 31 de diciembre, el resumen de las cuentas de orden es como sigue:

	2016	2015
<i>Cuentas de orden</i>		
Por cuenta propia por actividad de custodia	¢ 1.545.723.636	2.163.674.911
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	140.835.119.889	91.095.393.349
	¢ 142.380.843.525	93.259.068.260
<i>Por cuenta propia por actividad de custodia</i>	¢ 1.545.723.636	2.163.674.911
<i>Valores negociables en custodia</i>		
<i>Valor facial – disponibles – colones</i>	¢ 1.544.027.586	2.162.027.590
Sistema de anotación en cuenta – MH y BCCR	1.450.000.000	2.068.000.000
Bóvedas del custodio - otros	94.027.586	94.027.590
<i>Valor facial – disponibles – moneda extranjera</i>	¢ 1.644.550	1.595.821
Bóvedas del custodio - otros	1.644.550	1.595.821
<i>Compra de acciones – disponibles-colones</i>	¢ 51.500	51.500
Bóvedas del custodio-otros	51.500	51.500
<i>Por cuenta terceros por actividad de custodia</i>	¢ 140.835.119.889	91.095.393.349

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
<i><u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia</u></i>	¢ 12.056.789	11.542.191
Efectivo disponible - colones	4.150	3.510
Efectivo disponible – moneda extranjera	12.052.639	11.538.681
<i><u>Valores negociables en custodia</u></i>	¢ 113.815.436.090	74.696.061.986
<i>Valor facial – disponibles - colones</i>	¢ 78.888.611.080	47.510.161
Depósito de valores (CEVAL) – local – MH y BCCR	11.080	11.017
Depósito de valores (CEVAL) – local - otros	-	4.455.000.000
Sistema de anotación en cuenta – MH y BCCR	78.888.600.000	43.055.150.000
<i>Valor facial – disponibles – moneda extranjera</i>	¢ 34.922.355.070	27.182.134.000
Sistema de anotación en cuenta – MH y BCCR	34.922.355.070	27.182.134.000
<i>Compra de acciones – disponibles - colones</i>	¢ 1.952.420	1.698.409
Depósito de valores (CEVAL) – local - otros	1.211.970	851.434
Bóvedas del custodio - otros	740.450	846.975
<i>Compra de acciones – disponibles – moneda extranjera</i>	2.517.520	2.068.560
Depósito de valores (CEVAL) – internacional – otros	2.517.520	2.068.560
<i><u>Valores negociables recibidos en garantía</u></i>	¢ 14.651.206.860	9.010.055.864
<i>Valor facial - colones</i>	¢ -	1.804.928.564
Depósito de valores (CEVAL) – local – MH y BCCR	-	1.804.928.564
<i>Valor facial – moneda extranjera</i>	¢ 14.651.206.860	7.205.127.300
Depósito de valores (CEVAL) – local – MH y BCCR	14.651.206.860	7.205.127.300
<i><u>Contratos a futuro pendientes de liquidar</u></i>	¢ 12.356.420.150	7.377.733.308
Ventas a futuro – moneda extranjera	¢ 12.356.420.150	7.377.733.308
Operaciones de reporto tripartito	12.356.420.150	7.377.733.308

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa (FOGABONA). Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía había efectuado un adelanto de US\$247.004, (¢135.402.795 al tipo de cambio de cierre de 2016) y US\$286.552 (¢152.428.599 al tipo de cambio de cierre de 2015) respectivamente, el cual está clasificado como efectivo restringido en el balance de general. (véase nota 3 y 4)

(c) Títulos valores en custodia - faciales

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Colones:</u>					
Propia	Local	Disponibles	¢	1.544.027.590	2.162.027.590
<u>US Dólares</u>					
Propia	Local	Disponibles		1.644.546	1.595.821
Total títulos valores en custodia propia				1.545.672.136	2.163.623.411
Acciones en custodia propia				51.500	51.500
Por cuenta propia por actividad de custodia				¢ 1.545.723.636	2.163.674.911
<u>Colones:</u>					
Terceros	Local	Disponibles	¢	78.890.563.500	47.511.859.426
<u>US Dólares (colonizado)</u>					
Terceros	Local	Disponibles		34.922.355.070	27.182.134.000
Terceros	Internacional	Disponibles		2.517.520	2.068.560
Total títulos valores en custodia de terceros				113.815.436.090	74.696.061.986
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia				12.056.789	11.542.191
Valores negociables recibidos en garantía				14.651.206.860	9.010.055.864
Contratos a futuro pendientes de liquidar				12.356.420.150	7.377.733.308
Por cuenta de terceros por actividad de custodia				¢ 140.835.119.889	91.095.393.349

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(d) Operaciones a plazo

La Compañía participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reporto tripartito y a plazo). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de la estructura de las posiciones de vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que la Compañía participa, es el siguiente:

	2016		2015	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>				
De 0 a 30 días	-	9.414.368.428	-	6.148.245.210
De 31 a 60 días	-	2.942.051.722	-	1.229.488.098
	-	12.356.420.150	-	7.377.733.308

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Compañía no mantiene posiciones de comprador a plazo en las operaciones de reporto tripartito.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no mantiene posiciones de comprador y vendedor en las operaciones de mercado de liquidez.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Contratos vigentes

Contrato de servicios administrativos:

La Compañía como subsidiaria del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. hace uso de la estructura corporativa de éste, por lo que ha contratado servicios administrativos y logísticos a otra subsidiaria del Grupo. Debido a lo anterior, Banco CMB (Costa Rica), S.A. le cobra todos aquellos servicios directamente relacionados con la administración y dirección de la Compañía, que sean necesarios para el desarrollo de su actividad comercial.

Algunas de las principales cláusulas del contrato se detallan a continuación:

- La Compañía contrata el suministro de servicios administrativos, logísticos y de apoyo.
- Banco CMB (Costa Rica), S.A., suministrará servicios de dirección estratégica, planificación y dirección financiera, administración de actas, asesoría legal, planificación de campañas de comunicación y publicidad, administración de presupuesto de mercadeo y control de proveeduría entre otros.
- Cualquier adendum al contrato deberá ser aprobado por ambas partes.
- La vigencia del contrato es por un año prorrogable automáticamente por períodos adicionales de un año a menos que alguna de las partes manifieste por escrito su deseo de no prorrogarlo.

Contrato de servicios con el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica

El Grupo Financiero mantiene contratos suscritos con el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A., (PIPCA) por los servicios que brinda esta compañía para la valoración de los títulos mediante el Vector de Precios.

(21) Administración de Riesgos

Los riesgos más importantes a los que la Compañía está expuesta son los riesgos de crédito, riesgo de mercado incluyendo los riesgos tipo de cambio y de tasas de interés, riesgo de liquidez y financiamiento, riesgo operacional y riesgo de lavado de activos.

Citi Valores Accival, S.A. está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia General de Valores. El Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos.

En aquellos contratos de reporto tripartito en los que la Compañía opera como vendedor a plazo este riesgo se diluye, por cuanto dichas operaciones se encuentran respaldadas por los títulos valores subyacentes y por el puesto de bolsa que participa como contraparte, además de la existencia de un fondo de garantía para el cumplimiento de operaciones establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte. La Unidad de Riesgo es la responsable de identificar las contrapartes, teniendo en cuenta diversos indicadores que determinan su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Los instrumentos financieros de la Compañía, se encuentran concentrados como sigue:

	Porcentaje	
	2016	2015
Títulos del Gobierno y Banco Central	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea Gobierno o sector público.

Al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado, se detalla como sigue:

	2016	2015
Calificación - BB	¢ 1.613.275.368	2.226.563.154
	1.613.275.368	2.226.563.154
Productos por cobrar	31.218.667	47.010.354
	¢ 1.644.494.035	2.273.573.508

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, la clasificación de inversiones por zona geográfica, es como sigue:

	2016	2015
Costa Rica	¢ 1.613.275.368	2.226.563.154
	1.613.275.368	2.226.563.154
Productos por cobrar	31.218.667	47.010.354
	¢ 1.644.494.035	2.273.573.508

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

La Compañía, valúa a mercado los activos y pasivos financieros diariamente. Adicionalmente, se ha creado una unidad específica que se encarga de gestión de las carteras y se han definido políticas específicas que establecen lineamientos sobre los parámetros y estrategias de inversión y el manejo de las ganancias o pérdidas por valuación cuando estas se presentan, disminuyendo de esta manera el impacto del riesgo de mercado.

Un detalle del portafolio de inversiones de la Compañía a la fecha del balance general se presenta en la nota 5.

Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero debido a fluctuaciones en los rendimientos de mercado. El Comité de Inversiones evalúa periódicamente la duración promedio de los portafolios y toma los acuerdos necesarios con el fin de reducir la exposición a pérdidas causadas por este elemento.

Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Tasa de interés efectiva

En relación con los activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre, además los períodos de revisión de las tasas de interés.

	2016			
	Tasa interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Más de 1 año
<i>Disponibilidades</i>				
Efectivo en colones	0,09%	¢ 2.975.429.666	2.975.429.666	-
Efectivo en US dólares	0,00%	224.616.842	224.616.842	-
		<u>3.200.046.508</u>	<u>3.200.046.508</u>	<u>-</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Inversiones para negociar en colones	10,64%	1.613.275.368	-	1.613.275.368
	¢	<u>1.613.275.368</u>	<u>-</u>	<u>1.613.275.368</u>
	2015			
	Tasa interés efectivo	Total	De 1 a 6 meses	Más de 1 año
<i>Disponibilidades</i>				
Efectivo en colones	0,00%	¢ 2.305.105.730	2.305.105.730	-
Efectivo en US dólares	0,00%	182.782.196	182.782.196	-
		<u>2.487.887.926</u>	<u>2.487.887.926</u>	<u>-</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>				
Inversiones para negociar en colones	9,09%	2.226.563.154	-	2.226.563.154
	¢	<u>2.226.563.154</u>	<u>-</u>	<u>2.226.563.154</u>

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La Tesorería lleva un control diario de la posición cambiaria de los balances, procurando que sea afín a las distintas políticas internas y regulaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América, son los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo:			
Disponibilidades	US\$	656.754	630.167
Pasivos:			
Cuentas, intereses y comisiones por pagar		25.410	25.380
Posición neta	US\$	<u>631.344</u>	<u>604.787</u>

Riesgo de sensibilidad

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio. A continuación se muestra el análisis efectuado por el Puesto:

Al 31 de diciembre de 2016, si el US dólar se hubiera apreciado en un 10% con respecto al colón, manteniendo el resto de las variables constantes, el efecto en los resultados del año hubiera sido una ganancia de ¢946.130 (pérdida de ¢87.086 en el 2015), teniendo un impacto en el patrimonio del Puesto de Bolsa de 0,02%, (-0,002% en el 2015).

Adicionalmente, ante una variación en las tasas de interés de mercado, el efecto en el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros con tasa fija, se presenta como sigue:

	<u>Efecto en el valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cambio positivo</u>		
Inversiones	¢ (47.556.995)	(26.852.679)
<u>Cambio negativo</u>		
Inversiones	49.834.022	27.462.519

Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos o la falta de liquidez de los activos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía le da un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos.

Adicionalmente, se analiza periódicamente el calce de plazos, y se busca minimizar las brechas existentes al momento de establecer las estrategias de inversión. De igual manera se controlan de forma diaria los saldos y vencimientos de la cartera de reporto tripartitos en los casos en los que el puesto opera como comprador a plazo por cuenta propia o de sus clientes.

Las decisiones que afectan la liquidez se toman en el Comité de Activos y Pasivos; de esta forma, la Compañía fundamenta las decisiones de inversión en la política de liquidez y la política de inversiones vigentes para el Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. Adicionalmente, existe una política de riesgo corporativo que también incorpora los elementos necesarios relacionados con la administración e impacto de estos riesgos.

		2016				
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Más de 1 año	Saldo
<i>Activo</i>						
Efectivo	¢	3.399.449.303	-	-	-	3.399.449.303
Inversiones en valores		-	-	-	1.613.275.368	1.613.275.368
Intereses sobre valores		-	-	-	31.218.667	31.218.667
		<u>3.399.449.303</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.644.494.035</u>	<u>5.043.943.338</u>
<i>Pasivo</i>						
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.056.794	-	-	-	12.056.794
		<u>12.056.794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.056.794</u>
<i>Diferencia</i>	¢	<u>3.387.392.509</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.644.494.035</u>	<u>5.031.886.544</u>
		2015				
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Más de 1 año	Saldo
<i>Activo</i>						
Efectivo	¢	2.640.316.525	-	-	-	2.640.316.525
Inversiones en valores		-	-	-	2.226.563.154	2.226.563.154
Intereses sobre valores		-	37.155.069	9.855.285	-	47.010.354
		<u>2.640.316.525</u>	<u>37.155.069</u>	<u>9.855.285</u>	<u>2.226.563.154</u>	<u>4.913.890.033</u>
<i>Pasivo</i>						
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		11.685.817	-	-	-	11.685.817
		<u>11.685.817</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.685.817</u>
<i>Diferencia</i>	¢	<u>2.628.630.708</u>	<u>37.155.069</u>	<u>9.855.285</u>	<u>2.226.563.154</u>	<u>4.902.204.216</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además, de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Compañía opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación del Puesto de Bolsa.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal de la Compañía.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría, Comité de Riesgo y Control y a la Junta Directiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de capital

La Ley del Mercado de Valores de Costa Rica establece que los Puestos de Bolsa tengan un capital pagado mínimo de funcionamiento ajustado periódicamente por la Superintendencia General de Valores, al cierre de diciembre de 2016 el monto vigente es de ¢193 millones.

Suficiencia Patrimonial

El capital del Puesto de Bolsa está regulado por el “Reglamento sobre gestión de riesgo” aprobado por el Conassif; cuyo objetivo es velar por la solvencia de dichas entidades y proteger la estabilidad económica del sistema. Esta normativa contempla un nivel de exigencias en donde sus recursos disponibles puedan cubrir aquellas exigencias derivadas de los riesgos en que incurren sus actividades; esta cobertura debe ser igual o mayor a cero para que cumpla con los requerimientos dispuestos en dicho reglamento.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con un capital base de ¢4.742.171.000 y (¢4.697.334.000 en el 2015).

(22) Valor razonable de los instrumentos financieros

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros que son llevados al valor razonable, se muestra en el siguiente detalle:

	2016		2015	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Inversiones ¢	<u>1.613.275.368</u>	<u>1.613.275.368</u>	<u>2.226.563.154</u>	<u>2.226.563.154</u>

Estimación del valor razonable

Las siguientes presunciones, fueron establecidas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(a) Inversiones en valores

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Estos incluyen los análisis de flujo de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su jerarquía, se presentan como sigue:

		2016			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	¢	<u>-</u>	<u>1.613.275.368</u>	<u>-</u>	<u>1.613.275.368</u>

		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	¢	<u>-</u>	<u>2.226.563.154</u>	<u>-</u>	<u>2.226.563.154</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 3: son datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

(23) Contingencias

En el mes de agosto de 2014, un cliente de Citi Valores Accival, S.A. interpuso una demanda civil, en busca de una indemnización por daños por la suma de US \$5 millones. El 7 de mayo de 2015, se celebró una vista preliminar de conciliación, en la que no se llegó a un acuerdo con el demandante. La audiencia estaba programada para celebrarse entre el 25 y el 29 de abril de 2016. La Corte decidió aplazar la audiencia hasta que se decidiera la excepción interpuesta por el acusado.

(24) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el CONASSIF aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).