

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de marzo de 2018  
 (Con cifras correspondientes al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2017)  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 18	Diciembre 17	Marzo 17
<b>Disponibilidades</b>	<b>2</b>	<b>5.342.436.794</b>	<b>5.244.084.601</b>	<b>4.031.328.178</b>
Banco Central		4.637.300.782	819.113.616	3.729.804.184
Entidades financieras del país		556.161.129	4.207.045.087	141.480.362
Otras disponibilidades		148.974.883	217.925.898	160.043.632
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3</b>	-	-	<b>1.058.682.147</b>
Mantenidas para negociar		-	-	1.057.915.480
Productos por cobrar		-	-	766.667
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>26.599.682</b>	<b>26.684.645</b>	<b>50.640.967</b>
Comisiones por cobrar		-	-	242.993
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		26.599.682	26.599.682	50.397.974
Otras cuentas por cobrar		-	84.963	-
<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>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.405.391.476</b>	<b>5.307.124.246</b>	<b>5.177.006.292</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>142.127.498</b>	<b>133.212.981</b>	<b>112.161.721</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.354.387	12.442.661	12.198.557
Provisiones		88.665.608	88.665.608	88.665.608
Otras Cuentas por pagar diversas		41.107.503	32.104.712	11.297.556
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>142.127.498</b>	<b>133.212.981</b>	<b>112.161.721</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>206.433.540</b>	<b>206.433.540</b>	<b>199.359.856</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>572.352.725</b>	<b>437.952.722</b>	<b>437.952.722</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>89.352.713</b>	<b>134.400.003</b>	<b>32.406.993</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>5.263.263.978</b>	<b>5.173.911.265</b>	<b>5.064.844.571</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.405.391.476</b>	<b>5.307.124.246</b>	<b>5.177.006.292</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>536.352.274.438</b>	<b>378.002.051.809</b>	<b>155.333.541.682</b>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		95.766.291	95.778.351	1.095.742.386
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		536.256.508.147	377.906.273.458	154.237.799.296

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de marzo de 2018  
 (Con cifras correspondientes al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2017)  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 18	Diciembre 17	Marzo 17
<b>Disponibilidades</b>	2	5.342.436.794	5.244.084.601	4.031.328.178
Banco Central		4.637.300.782	819.113.616	3.729.804.184
Entidades financieras del país		556.161.129	4.207.045.087	141.480.362
Otras disponibilidades		148.974.883	217.925.898	160.043.632
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3	-	-	1.058.682.147
Mantenidas para negociar		-	-	1.057.915.480
Productos por cobrar		-	-	766.667
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		26.599.682	26.684.645	50.640.967
Comisiones por cobrar		-	-	242.993
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		26.599.682	26.599.682	50.397.974
Otras cuentas por cobrar		-	84.963	-
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>		36.355.000	36.355.000	36.355.000
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>5.405.391.476</u>	<u>5.307.124.246</u>	<u>5.177.006.292</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		142.127.498	133.212.981	112.161.721
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.354.387	12.442.661	12.198.557
Provisiones		88.665.608	88.665.608	88.665.608
Otras Cuentas por pagar diversas		41.107.503	32.104.712	11.297.556
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>142.127.498</u>	<u>133.212.981</u>	<u>112.161.721</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>		4.395.125.000	4.395.125.000	4.395.125.000
Capital pagado		4.395.125.000	4.395.125.000	4.395.125.000
<b>Reservas patrimoniales</b>		206.433.540	206.433.540	199.359.856
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		572.352.725	437.952.722	437.952.722
<b>Resultado del período</b>		89.352.713	134.400.003	32.406.993
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>5.263.263.978</u>	<u>5.173.911.265</u>	<u>5.064.844.571</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>5.405.391.476</u>	<u>5.307.124.246</u>	<u>5.177.006.292</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<u>536.352.274.438</u>	<u>378.002.051.809</u>	<u>155.333.541.682</u>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		95.766.291	95.778.351	1.095.742.386
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		536.256.508.147	377.906.273.458	154.237.799.296

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 18	Marzo 17
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		235.428	273.375
Por inversiones en instrumentos financieros		-	28.086.866
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		-	3.950.764
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	8.764.438
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>235.428</b>	<b>41.075.443</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		44.320.831	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	16.393.061
Por otros gastos financieros		212.063	255.635
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>44.532.894</b>	<b>16.648.696</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(44.297.466)</b>	<b>24.426.747</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		232.087.084	66.124.909
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		5.529.977	15.127.431
Por otros ingresos operativos		468.290	2.037.222
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>238.085.351</b>	<b>83.289.562</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		39.056.952	27.072.223
Por provisiones		-	6.767.608
Por otros gastos con partes relacionadas		21.283.249	29.211.368
Por otros gastos operativos	6	727.490	66.933
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>61.067.691</b>	<b>63.118.132</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>132.720.194</b>	<b>44.598.177</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por otros gastos de Administración		5.507.048	4.754.924
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>5.507.048</b>	<b>4.754.924</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>127.213.146</b>	<b>39.843.253</b>
Impuesto sobre la renta		46.484.248	9.046.719
Impuesto sobre la renta diferido		-	2.081.534
Disminución de Impuesto de renta		8.623.815	3.691.993
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>89.352.713</b>	<b>32.406.993</b>

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO**  
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	4.395.125.000	199.359.856	437.952.722	5.032.437.578
<i>Resultado integral del año</i>	-	-	32.406.993	32.406.993
Resultados del período	-	-	32.406.993	32.406.993
<i>Total resultado integral del año</i>	4.395.125.000	199.359.856	470.359.715	5.064.844.571
Saldo al 31 de marzo de 2017				

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	4.395.125.000	206.433.540	572.352.725	5.173.911.265
<i>Resultado integral del año</i>	-	-	89.352.713	89.352.713
Resultados del período	-	-	89.352.713	89.352.713
<i>Total resultado integral del año</i>	4.395.125.000	206.433.540	661.705.438	5.263.263.978
Saldo al 31 de marzo de 2018				

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.