

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2012**  
*(Con cifras correspondientes de 2011)*  
(En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,100,470,707</b>	<b>2,829,036,164</b>
Banco Central	501,094,450	70,434,941
Entidades financieras del país	3,266,353,296	2,675,812,674
Otras disponibilidades	333,022,961	82,788,549
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>973,188,000</b>	<b>2,202,591,661</b>
Mantenidas para negociar	947,520,000	2,087,320,250
Disponibles para la venta	-	69,645,950
Productos por cobrar	25,668,000	45,625,461
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>81,724,346</b>	<b>26,797,887</b>
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	81,724,346	22,926,298
Otras cuentas por cobrar	64,000,000	67,871,588
(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>Otros activos</b>	<b>51,959,047</b>	<b>85,415,282</b>
Activos Intangibles	51,067,055	85,415,282
Otros activos	891,992	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>5,243,697,100</u></b>	<b><u>5,180,195,993</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>168,007,436</b>	<b>37,934,142</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	14,368,839	14,352,465
Impuesto sobre la renta diferido	33,157,818	16,000,319
Provisiones	114,453,678	542,934
Otras Cuentas por pagar diversas	6,027,101	7,038,424
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b><u>168,007,436</u></b>	<b><u>37,934,142</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Capital social</b>	<b>4,395,125,000</b>	<b>4,395,125,000</b>
Capital pagado	4,395,125,000	4,395,125,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>448,145</b>
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		448,145
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>175,343,050</b>	<b>175,343,050</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>571,345,656</b>	<b>464,290,676</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>(66,124,042)</b>	<b>107,054,980</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>5,075,689,664</u></b>	<b><u>5,142,261,851</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5,243,697,100</u></b>	<b><u>5,180,195,993</u></b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b><u>285,453,352,379</u></b>	<b><u>119,253,553,952</u></b>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	995,585,301	2,247,714,866
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	284,457,767,078	117,005,839,086

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2012**  
*(Con cifras correspondientes de 2011)*  
(En colones sin céntimos)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Por disponibilidades		127,004
Por inversiones en instrumentos financieros	279,173,921	276,146,112
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	372,493	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	152,123,411	161,379,522
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	211,209	2,381,228
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	<b>431,881,034</b>	<b>440,033,866</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	-	21,597,693
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	203,618,541	110,692,115
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	1,731,953.00	4,524,823
Por otros gastos financieros	3,185,472	618,706
<b>Total de Gastos Financieros</b>	<b>208,535,966</b>	<b>137,433,337</b>
Por estimación de deterioro de activos	-	57,600,000
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>223,345,068</b>	<b>245,000,529</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>		
Por comisiones por servicios	171,151,670	238,471,311
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	854,411	-
Por otros ingresos operativos	20,446,975	18,782,641
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	<b>192,453,056</b>	<b>257,253,952</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>		
Por comisiones por servicios	147,706,654	99,983,050
Por provisiones	930,744	2,318,148
Por otros gastos operativos	134,660,565	1,479,589
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>	<b>283,297,963</b>	<b>103,780,787</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>132,500,161</b>	<b>398,473,694</b>
<b>Gastos Administrativos</b>		
Por gastos de personal	81,921,689	114,035,326
Por otros gastos de Administración	132,654,519	128,373,183
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>214,576,208</b>	<b>242,408,509</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>(82,076,047)</b>	<b>156,065,185</b>
Impuesto sobre la renta	1,915,618	47,168,906
Impuesto sobre la renta diferido	48,029,797	32,602,595
Disminución de Impuesto de renta	65,897,420	36,395,769
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(66,124,042)</b>	<b>112,689,453</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITY VALORES ACCIVAL, S.A.**  
Estado de Cambios en el patrimonio al 31 de Diciembre de 2012  
(Con cifras correspondientes de 2011)  
(En colones sin céntimos)

**Saldo al 31 de diciembre de 2010**  
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores  
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al  
estado de resultados  
Pérdida neta del año  
Asignación de reserva legal  
**Saldo al 31 de diciembre de 2011**  
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores  
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al  
estado de resultados  
Aporte para incrementos de capital social  
Pérdida neta del año  
**Saldo al 31 de diciembre de 2012**

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
¢	4,395,125,000	-	849,248	169,708,577	464,290,676	5,029,973,501
	-	-	(2,544,698)	-	-	(2,544,698)
	-	-	2,143,595	-	-	2,143,595
	-	-	-	-	112,689,453	112,689,453
	-	-	-	5,634,473	(5,634,473)	-
¢	4,395,125,000	-	448,145	175,343,050	571,345,656	5,142,261,851
	-	-	(1,968,889)	-	-	(1,968,889)
	-	-	1,520,744	-	-	1,520,744
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(66,124,042)	(66,124,042)
¢	4,395,125,000	-	-	175,343,050	505,221,614	5,075,689,664

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2012  
*(Con cifras correspondientes al 2011)*  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	¢	(66,124,042)	112,689,453
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>26,660,378</b>	<b>58,517,382</b>
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas			
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		542,934	2,318,148
Reversión de estimaciones		-	-
Pérdida por otras estimaciones		-	57,600,000
Depreciaciones y amortizaciones		34,348,226	33,437,656
Ingresos financieros, netos		(279,173,921)	(276,146,112)
Impuesto pagados		(28,188,243)	-
Intereses y dividendos recibidos		299,131,382	241,307,690
Intereses pagados		-	-
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(27,630,208)</b>	<b>31,205,928</b>
Cuentas por cobrar		(26,738,217)	35,492,932
Otros activos		(891,991)	(4,287,004)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>129,530,360</b>	<b>(12,947,767)</b>
Otras cuentas por pagar y provisiones		129,530,360	(12,947,767)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>62,436,488</b>	<b>189,464,996</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inversiones en valores		(4,532,001,945)	(6,041,934,981)
Venta de inversiones en valores		5,741,000,000	4,990,350,000
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>1,208,998,055</b>	<b>(1,051,584,981)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>1,271,434,543</b>	<b>(862,119,985)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>2,829,036,164</b>	<b>3,691,156,149</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	¢	<b>4,100,470,707</b>	<b>2,829,036,164</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.