

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	2012	2011
Disponibilidades	1,593,163,479	922,137,528
Banco Central	862,039,834	730,144,235
Entidades financieras del país	447,450,188	70,144,413
Otras disponibilidades	283,673,457	121,848,881
Inversiones en instrumentos financieros	3,329,954,471	4,065,277,707
Mantenidas para negociar	3,175,001,066	3,937,471,126
Disponibles para la venta	69,125,580	69,915,724
Productos por cobrar	85,827,825	57,890,857
Cuentas y comisiones por cobrar	84,166,881	46,133,940
Comisiones por cobrar	151,465	44,202
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	81,398,988	46,089,738
Otras cuentas por cobrar	66,616,428	64,000,000
(Estimación por deterioro)	(64,000,000)	(64,000,000)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	36,355,000	36,355,000
Otros activos	78,527,290	108,352,545
Activos Intangibles	68,241,170	102,589,394
Otros activos	10,286,120	5,763,151
TOTAL DE ACTIVOS	5,122,167,121	5,178,256,720
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por pagar y provisiones	170,681,526	83,259,774
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	27,119,838	18,963,368
Impuesto sobre la renta diferido	19,006,955	12,918,567
Provisiones	113,988,306	77,562
Otras Cuentas por pagar diversas	10,566,427	51,300,276
TOTAL DE PASIVOS	170,681,526	83,259,773
PATRIMONIO		
Capital social	4,395,125,000	4,395,125,000
Capital pagado	4,395,125,000	4,395,125,000
Ajustes al patrimonio	86,441	634,575
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	86,441	634,575
Reservas patrimoniales	175,343,050	169,708,577
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	571,345,656	464,290,675
Resultado del periodo	(190,414,552)	65,238,120
TOTAL DEL PATRIMONIO	4,951,485,595	5,094,996,947
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	5,122,167,121	5,178,256,720
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	183,730,678,486	129,669,288,324
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	3,486,540,676	4,094,174,921
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	180,244,137,810	125,575,113,403

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades		95,022
Por inversiones en instrumentos financieros	156,350,847	148,322,044
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	36,904,620	140,677,242
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	115,702	1,360,728
Total de Ingresos Financieros	<u>193,371,169</u>	<u>290,455,036</u>
Gastos Financieros		
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	13,967,364	17,845,102
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	176,816,530	60,886,288
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4,400,702
Por otros gastos financieros	1,262,781	358,378
Total de Gastos Financieros	<u>192,046,675</u>	<u>83,490,470</u>
Por estimación de deterioro de activos	-	57,600,000
RESULTADO FINANCIERO	<u>1,324,494</u>	<u>149,364,566</u>
Otros Ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	55,103,684	131,455,847
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	854,411	-
Por otros ingresos operativos	7,639,560	1,659,388
Total Otros Ingresos de Operación	<u>63,597,655</u>	<u>133,115,235</u>
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	65,712,714	51,234,564
Por provisiones	465,372	1,852,776
Por otros gastos operativos	133,888,308	1,182,007
Total Otros Gastos de Operación	<u>200,066,394</u>	<u>54,269,347</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	<u>(135,144,245)</u>	<u>228,210,454</u>
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	40,397,898	60,126,951
Por otros gastos de Administración	71,723,438	62,258,726
Total Gastos Administrativos	<u>112,121,336</u>	<u>122,385,677</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	<u>(247,265,581)</u>	<u>105,824,777</u>
Impuesto sobre la renta	1,915,618	29,195,085
Impuesto sobre la renta diferido	2,341,758	19,856,052
Disminución de Impuesto de renta	61,108,405	8,464,480
RESULTADO DEL PERIODO	<u>(190,414,552)</u>	<u>65,238,120</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
Estado de Cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	¢ 4,395,125,000	-	448,145	175,343,050	571,345,656	5,142,261,851
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	(246,002)	-	-	(246,002)
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	-	(115,702)	-	-	(115,702)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(190,414,552)	(190,414,552)
Saldos al 30 de junio de 2012	¢ 4,395,125,000	-	86,441	175,343,050	380,931,104	4,951,485,595

	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	¢ 4,395,125,000	-	849,248	169,708,577	464,290,675	5,029,973,500
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	(3,254,647)	-	-	(3,254,647)
Ganancia en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	-	3,039,974	-	-	3,039,974
Aporte para incrementos de capital social	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	65,238,120	65,238,120
Saldos al 30 de junio de 2011	¢ 4,395,125,000	-	634,575	169,708,577	529,528,795	5,094,996,947

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes al 2011)
 (En colones sin céntimos)

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	(190,414,552)	65,238,120
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	(23,191,517)	(44,791,450)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(163,266)	(13,951,174)
Depreciaciones y amortizaciones	17,174,113	16,263,542
Ingreso financieros, netos	(40,202,364)	(47,103,818)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución	(67,866,325)	77,197,619
Cuentas por cobrar	(57,368,995)	73,756,878
Otros activos	(10,497,330)	3,440,741
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	133,121,859	35,156,291
Otras cuentas por pagar y provisiones	133,121,859	35,156,291
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(148,350,535)</u>	<u>132,800,580</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en valores	(1,087,522,150)	(2,901,819,201)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(1,087,522,150)</u>	<u>(2,901,819,201)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes	(1,235,872,685)	(2,769,018,621)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>2,829,036,164</u>	<u>3,691,156,149</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>1,593,163,479</u></u>	<u><u>922,137,528</u></u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.