

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(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
Internet 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.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de Citi Valores Accival, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno necesario para la preparación de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Citi Valores Accival, S.A. al 31 de diciembre de 2012, y 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 y la Superintendencia General de Valores relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, 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 por la Administración de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

22 de febrero de 2013

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2013

KPMG

Timbre de ₡1000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original



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

	Nota	2012	2011
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	4.100.470.708	2.829.036.164
Banco Central		501.094.450	70.434.941
Entidades financieras del país		3.266.353.297	2.675.812.674
Otras disponibilidades	3, 20 b	333.022.961	82.788.549
Inversiones en instrumentos financieros	5	973.188.000	2.202.591.661
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
Cuentas y comisiones por cobrar		81.724.346	26.797.886
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	11	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)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1-f	36.355.000	36.355.000
Otros activos		51.959.046	85.415.282
Activos intangibles	6	51.067.056	85.415.282
Otros activos		891.990	-
TOTAL DE ACTIVOS		5.243.697.100	5.180.195.993
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		168.007.437	37.934.142
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	7	14.368.839	14.352.465
Impuesto sobre la renta diferido	11	33.157.818	16.000.319
Provisiones	8	114.453.678	542.934
Otras cuentas por pagar diversas		6.027.102	7.038.424
TOTAL DE PASIVOS		168.007.437	37.934.142
PATRIMONIO			
Capital social		4.395.125.000	4.395.125.000
Capital pagado	9	4.395.125.000	4.395.125.000
Ajustes al patrimonio		-	448.145
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		-	448.145
Reservas patrimoniales		175.343.050	175.343.050
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		571.345.656	464.290.676
Resultado del período		(66.124.043)	107.054.980
TOTAL DEL PATRIMONIO		5.075.689.663	5.142.261.851
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		5.243.697.100	5.180.195.993
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	20	285.453.352.378	119.253.553.952
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		284.457.767.077	117.005.839.086

Marcelo A. Gorrión
Representante Legal

Francina Quirós G.
Auditora Interna

Claudia Zamparano T.
Gerente Financiera

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)

	Nota	2012	2011
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		-	127.004
Por inversiones en instrumentos financieros	12	279.173.922	276.146.112
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	13	372.493	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	15	152.123.411	161.379.522
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	15	211.209	2.381.228
Total de ingresos financieros		431.881.035	440.033.866
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	13	-	21.597.693
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	15	203.618.541	110.692.115
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	15	1.731.953	4.524.823
Por otros gastos financieros		3.185.472	618.706
Total de gastos financieros		208.535.966	137.433.337
Por estimación de deterioro de activos		-	57.600.000
Resultado financiero		223.345.069	245.000.529
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	14	171.151.669	238.471.311
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		854.411	-
Por otros ingresos operativos		20.446.976	18.782.641
Total otros ingresos de operación		192.453.056	257.253.952
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	16	147.706.654	99.983.050
Por provisiones		930.744	2.318.148
Por otros gastos operativos	17	134.660.565	1.479.589
Total otros gastos de operación		283.297.963	103.780.787
Resultado operacional bruto		132.500.162	398.473.694
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	18	81.921.689	114.035.326
Por otros gastos de administración	19	132.654.521	128.373.183
Total gastos administrativos		214.576.210	242.408.509
Resultado operacional neto antes de impuestos		(82.076.048)	156.065.185
Impuesto sobre la renta	11	1.915.618	47.168.906
Impuesto sobre la renta diferido	11	48.029.797	32.602.595
Disminución de impuesto de renta	11	65.897.420	36.395.769
Resultado del período		(66.124.043)	112.689.453

Marcelo A. Gorrini
Representante Legal

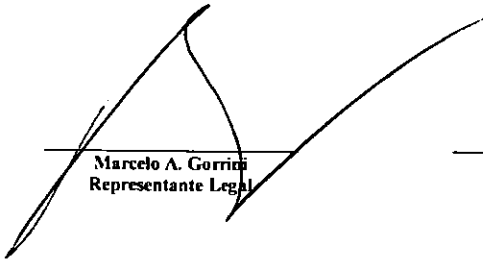
Francina Quirós G.
Auditora Interna

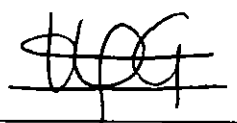
Claudia Zambrano T.
Gerente Financiera

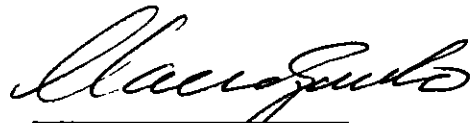
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.395.125.000	849.248	169.708.577	464.290.676	5.029.973.501
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	(2.544.698)	-	-	(2.544.698)
Pérdida en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	2.143.595	-	-	2.143.595
Utilidad neta del año	-	-	-	112.689.453	112.689.453
Asignación de reserva legal	-	-	5.634.473	(5.634.473)	-
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	-	(1.968.889)	-	-	(1.968.889)
Pérdida en valuación de inversiones trasladada al estado de resultados	-	1.520.744	-	-	1.520.744
Pérdida neta del año	-	-	-	(66.124.043)	(66.124.043)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4.395.125.000	-	175.343.050	505.221.613	5.075.689.663


Marcelo A. Gorrión
Representante Legal

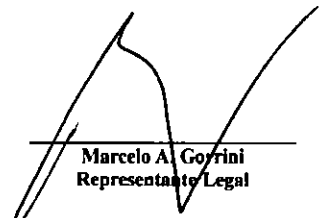

Francisca Quirós G.
Auditora Interna

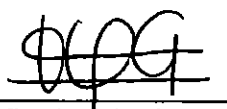

Claudia Zambardino T.
Gerente Financiera

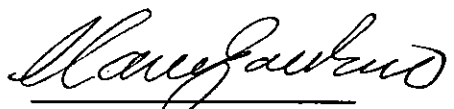
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	(66,124,043)	112,689,453
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	140,028,189	58,517,382
Gasto por provisiones	113,910,744	2,318,148
Pérdida por otras estimaciones	-	57,600,000
Depreciaciones y amortizaciones	34,348,228	33,437,656
Ingresos financieros, netos	(279,173,922)	(276,146,112)
Impuesto pagados	(28,188,243)	-
Intereses y dividendos recibidos	299,131,382	241,307,690
Variación neta en los activos (aumento), o disminución	(27,630,208)	31,205,928
Cuentas por cobrar	(26,738,216)	35,492,932
Otros activos	(891,992)	(4,287,004)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	16,162,551	(12,947,767)
Otras cuentas por pagar y provisiones	16,162,551	(12,947,767)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	62,436,489	189,464,996
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
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
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	1,208,998,055	(1,051,584,981)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes	1,271,434,544	(862,119,985)
Efectivo al inicio del año	2,829,036,164	3,691,156,149
Efectivo al final del año	4,100,470,708	2,829,036,164


Marcelo A. Gorrini
Representante Legal


Francina Quirós G.
Auditora Interna


Claudio Zambrano T.
Gerente Financiera

Las notas forman 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

31 de diciembre de 2012

(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 Citibank de Costa Rica, S.A., y al 31 de diciembre de 2012 y 2011 laboran 5 empleados.

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 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.citi.co.cr>.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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), y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2012, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados en ₡502,07 y ₡514,32 por US\$1,00 (₡505,35 y 518,33 por US\$1,00 en el 2011) para la compra y venta de divisas respectivamente según el BCCR.

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor justo. 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.

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo son 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 2012 y 2011, 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.

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(f) 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 2012, la participación en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. es de 29.904.390 (29.904.390 en el 2011) títulos de capital nominativos equivalente a una participación del 8,93% (8,54% en el 2011) sobre el Capital Social de dicha Compañía.

(g) 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.

(h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

(i) 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.

(j) Gastos pagados por anticipado

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

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(n) 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.

(o) Prestaciones sociales

De acuerdo con el Código de Trabajo el pago del auxilio de cesantía se paga de acuerdo con una tabla dependiendo de la cantidad de años laborados y está limitado a un pago máximo de 22 días por año y a un máximo de ocho años, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados que equivale a un 3,5% de los salarios mensuales. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

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

Notas a los Estados Financieros

Según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador estableció que la Compañía debe aportar a un fondo de capitalización laboral un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador, como un anticipo al pago de cesantía.

Adicionalmente, dicha Ley estableció la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, en la cual todo patrono público o privado, aporta un uno punto cinco por ciento (1,50%) de los salarios mensuales de los trabajadores.

Dichos aportes se realizan mientras se mantenga la relación laboral, y son recaudados por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), la cual los traslada a las entidades autorizadas por el trabajador.

Las obligaciones por concepto de estos aportes se reconocen como gastos en los resultados del período en la fecha de pago.

(p) Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este se le paga al empleado anualmente, independientemente de si es despedido o no, este pago se efectúa en el mes de diciembre.

(q) 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.

(r) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

(s) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(t) 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.

(u) 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.

(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:

	2012	2011
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades		
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	3.266.353.297	2.675.812.674
Total activos	¢ 3.266.353.297	2.675.812.674
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses		
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	789.529	127.004
Comisiones por servicios		
Asesores Corporativos S.A.	17.592.901	-
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	7.240.360	-
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	42.489.069	21.650.515
Total ingresos	¢ 68.111.859	21.777.519
<u>Gastos:</u>		
De administración		
Banco Citibank de Costa Rica, S.A.	21.609.744	21.609.744
Del personal	777.686	1.071.123
Total gastos	¢ 22.387.430	22.680.867

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los beneficios y salarios pagados por la compañía a los principales ejecutivos así como los aportes a los planes de pensiones de los trabajadores se incluyen en el rubro de gastos del personal.

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 Citibank de 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.

(3) Activo restringido

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

	2012	2011	Causa de la restricción
			Fondo de Garantía de Bolsa Nacional de Valores, S.A.
Disponibilidades	¢ 333.022.961	82.788.549	
	¢ 333.022.961	82.788.549	

(4) Disponibilidades

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

	2012	2011
<u>Cuentas corrientes en entidades financieras del país</u>		
En colones con el BCCR	¢ 281.670.922	66.817.130
En dólares con el BCCR	219.423.528	3.617.811
En colones con un banco privado local	3.024.922.163	1.222.542.476
En dólares con un banco privado local	241.431.134	1.453.270.198
	3.767.447.747	2.746.247.615
<u>Otras disponibilidades</u>		
<u>Efectivo restringido</u>		
Depósito en garantía FOGABONA (véase nota 3)	333.022.961	82.788.549
	¢ 4.100.470.708	2.829.036.164

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mantenidas para negociar	¢ 947.520.000	2.087.320.250
Disponibles para la venta	-	69.645.950
	<u>947.520.000</u>	<u>2.156.966.200</u>
Productos por cobrar	25.668.000	45.625.461
	<u>¢ 973.188.000</u>	<u>2.202.591.661</u>
<u>Mantenidas para negociar</u>		
<i>Emisores del país</i>		
Gobierno	¢ 947.520.000	2.087.320.250
	<u>¢ 947.520.000</u>	<u>2.087.320.250</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
<i>Emisores del país</i>		
Emisores privados	¢ -	69.645.950
	<u>¢ -</u>	<u>69.645.950</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	2012	2011
<u>Mantenidas para negociar</u>		
Títulos de propiedad, Gobierno de Costa Rica, tasa de interés del 11,04% anual en el 2012 (8,00% y 9,84 anual en el 2011), con vencimiento en el 2017 (entre el 2012 y 2015 en el 2011).	¢ 947.520.000	2.087.320.250
Total mantenidas para negociar	947.520.000	2.087.320.250
 <u>Disponible para la venta</u>		
Contrato de participación hipotecaria ajustable, Costa Rica, con vencimiento en el 2012, tasas de interés entre el 10,00% y 10,40% .	-	69.645.950
Total disponibles para la venta	-	69.645.950
	¢ 947.520.000	2.156.966.200

(6) Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan como sigue:

	2012	2011
Activos intangibles (costo)	¢ 166.277.710	166.277.709
Amortización acumulada	(115.210.654)	(80.862.427)
	¢ 51.067.056	85.415.282

(7) Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Provisiones

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

		Litigios	Prestaciones legales	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	¢	-	3.062.274	3.062.274
Provisión realizada		-	2.318.148	2.318.148
Provisión utilizada		-	(4.837.488)	(4.837.488)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	542.934	542.934
Provisión realizada		112.980.000	930.744	113.910.744
Saldos al 31 de diciembre de 2012	¢	112.980.000	1.473.678	114.453.678

(9) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 cada una.

(b) Ajustes al patrimonio

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta y al correspondiente reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido.

(10) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

	2012	2011
Pérdida / utilidad neta	¢ (66.124.043)	112.689.453
Pérdida / utilidad neta disponible para accionistas comunes	(66.124.043)	107.054.980
Cantidad promedio de acciones comunes	4.395.125.000	4.395.125.000
Pérdida / utilidad neta por acción básica	¢ (0,02)	0,02

(11) Impuestos

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto de renta del período se detalla como sigue:

	2012	2011
Gasto por impuesto de renta corriente	¢ 1.915.618	47.168.906
Gasto por impuesto renta diferido	48.029.797	32.602.595
	49.945.415	79.771.501
Ingreso por impuesto de renta corriente	(1.915.618)	(6.719.185)
Ingreso por impuesto de renta diferido	(63.981.802)	(29.676.584)
	¢ (15.952.005)	43.375.732

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:

	2012	2011
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos	¢ (24.622.814)	46.819.556
Más:		
Gastos no deducibles	154.910.573	112.534.501
Pérdidas fiscales y otros ajustes	-	2.926.151
Menos:		
Ingresos no gravables	(146.239.764)	(118.904.476)
	¢ (15.952.005)	43.375.732

Al 31 de diciembre de 2012, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Activos	Pasivos	Neto
Provisiones	¢ 34.336.103	-	34.336.103
Estimación cuentas por cobrar	19.200.000	-	19.200.000
Ganancias no realizadas en inversiones	-	18.930.386	(18.930.386)
Amortización software	-	14.227.432	(14.227.432)
	¢ 53.536.103	33.157.818	20.378.285

Al 31 de diciembre de 2011, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Activos	Pasivos	Neto
Provisiones	¢ 162.880	-	162.880
Estimación cuentas por cobrar	19.200.000	-	19.200.000
Ganancias no realizadas en inversiones	871.657	192.062	679.595
Amortización software	-	15.808.257	(15.808.257)
	¢ 20.234.537	16.000.319	4.234.218

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 2012 es como sigue:

		Incluido en el	Incluido en el	
	Saldo inicial	estado de resultados	patrimonio	Saldo final
Estimaciones	¢ 19.200.000	-	-	19.200.000
Provisiones	162.880	34.173.223	-	34.336.103
Inversiones	679.595	(19.802.043)	192.062	(18.930.386)
Amortización	(15.808.257)	1.580.825	-	(14.227.432)
	¢ 4.234.218	15.952.005	192.062	20.378.285

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2011 es como sigue:

		Incluido en el	Incluido en el	
	Saldo inicial	estado de resultados	patrimonio	Saldo final
Estimaciones	¢ 1.920.000	17.280.000	-	19.200.000
Provisiones	895.414	(732.534)	-	162.880
Inversiones	13.657.868	(13.150.174)	171.901	679.595
Amortización	(9.484.954)	(6.323.303)	-	(15.808.257)
	¢ 6.988.328	(2.926.011)	171.901	4.234.218

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011 y 2012.

(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 financieros por inversiones

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

	2012	2011
Por Banco Central y sector público local	¢ 268.664.778	267.228.196
Por Banco Central y sector público local	6.776.178	8.220.309
Por Reporto tripartito	-	233.151
Por instrumentos financieros vencidos y restringidos	3.732.966	464.456
	¢ <u>279.173.922</u>	<u>276.146.112</u>

(13) Diferencial cambiario

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

	2012	2011
Por disponibilidades	¢ 783.854	(35.243.975)
Por cuentas y comisiones por cobrar	(576.296)	13.471.166
Por otras cuentas por pagar y provisiones	164.935	175.116
	¢ <u>372.493</u>	<u>(21.597.693)</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 por comisiones por servicios

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

	2012	2011
<u>Operaciones con terceros en mercado local</u>		
Con títulos de renta fija	53.343.765	131.150.493
Con títulos de participación	3.219	2.570
Operaciones con títulos accionarios	3.188	-
Operaciones de reporto tripartito	47.165.556	21.650.515
Operaciones de mercado de liquidez	13.712.493	5.448.608
Adquiridos en subasta	56.191.675	80.060.863
<u>Operaciones de terceros en otros mercados</u>		
Con títulos de renta fija	731.773	135.855
Operaciones con títulos accionarios	-	22.407
	<u>171.151.669</u>	<u>238.471.311</u>

(15) Valoración de inversiones en instrumentos financieros

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

a) Pérdida

	2012	2011
Mantenidos para negociar	203.618.541	110.692.115
Disponibles para la venta	1.731.953	4.524.823
	<u>205.350.494</u>	<u>115.216.938</u>

b) Ganancia

	2012	2011
Mantenidos para negociar	152.123.411	161.379.522
Disponibles para la venta	211.209	2.381.228
	<u>152.334.620</u>	<u>163.760.750</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(16) Gastos por servicios de comisiones

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

	2012	2011
Por giros y transferencias	¢ 47.257	83.779
Por servicios bursátiles	89.720.912	43.971.615
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	27.990.351	28.380.712
<u>Por servicios de la Bolsa de Valores</u>		
Cuota de mantenimiento	11.338.954	11.360.756
Cuota Ceval y servicios de custodia	13.737.311	12.244.029
Cuota alquiler BNV	1.705.704	2.008.656
Otras	1.884.469	1.492.665
Acceso al sistema de BNV	1.281.696	440.838
	¢ <u>147.706.654</u>	<u>99.983.050</u>

(17) Otros gastos operativos

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

	2012	2011
Patentes	¢ 1.423.324	54.010
Otros impuestos pagados en el país	144.471	9.000
Captura, ejecución y mantenimiento	49.289	322.563
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	129.184.305	-
Manejo cuentas de clientes	3.859.176	-
Vendedores o proveedores	-	1.094.016
	¢ <u>134.660.565</u>	<u>1.479.589</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de personal

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

	2012	2011
Salarios	53.578.136	73.940.819
Tiempo extraordinario	819.789	3.079.749
Viáticos	-	409.491
Decimotercer sueldo	5.520.808	7.636.626
Vacaciones	2.916.855	4.458.038
Cargas sociales patronales	17.281.908	23.802.742
Capacitación	1.804.193	-
Otros gastos de personal	-	707.861
	<u>81.921.689</u>	<u>114.035.326</u>

(19) Otros gastos de administración

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

	2012	2011
Otros gastos con partes relacionadas (véase nota 2)	21.609.744	21.609.744
Gastos por servicios externos	65.021.296	52.743.123
Gastos por movilidad y comunicaciones	-	36.775
Gastos generales	46.023.481	53.983.541
	<u>132.654.521</u>	<u>128.373.183</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Cuentas de orden

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

	2012	2011
Cuentas de orden		
Por cuenta propia por actividad de custodia	¢ 995.585.301	2.247.714.866
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	284.457.767.077	117.005.839.086
	¢ <u>285.453.352.378</u>	<u>119.253.553.952</u>
	2012	2011
Por cuenta propia por actividad de custodia	¢ <u>995.585.301</u>	<u>2.247.714.866</u>
Valores negociables en custodia		
Valor facial - disponibles- colones	¢ <u>994.027.591</u>	<u>2.238.027.591</u>
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - local- otros	-	69.000.000
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	900.000.000	2.075.000.000
Bóvedas del custodio - otros	94.027.591	94.027.591
Valor facial - disponibles- moneda extranjera	¢ <u>1.506.210</u>	<u>1.516.050</u>
Bóvedas del custodio - otros	1.506.210	1.516.050
Cupones físicos- disponibles- colones		
Depósito de valores (CEVAL)- local-otros	¢ <u>-</u>	<u>8.119.725</u>
	-	8.119.725
Compras de acciones-disponibles-colones		
Bóvedas del custodio - otros	¢ <u>51.500</u>	<u>51.500</u>
	51.500	51.500

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	2012	2011
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	¢ <u>284.457.767.077</u>	<u>117.005.839.086</u>
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia		
	¢ <u>14.368.839</u>	<u>14.352.465</u>
Efectivo disponible - colones	67.074	213.778
Efectivo disponible - moneda extranjera	14.301.765	14.138.687
Valores negociables en custodia	¢ <u>207.175.797.998</u>	<u>46.958.481.479</u>
Valor facial- disponibles- colones	¢ <u>195.748.912.855</u>	<u>30.444.517.326</u>
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	6.962.855	22.917.326
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - local- otros	4.455.000.000	4.527.500.000
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	191.286.950.000	25.894.100.000
Valor facial- disponibles- moneda extranjera	¢ <u>11.166.036.800</u>	<u>15.791.682.150</u>
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	-	17.687.250
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - local- otros	-	7.074.900
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - internacional- MH y BCCR	1.106.060.210	12.384.612.450
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	10.059.976.590	3.382.307.550
Cupones físicos- disponibles- colones	¢ <u>386.170</u>	<u>10.502.401</u>
Depósito de valores (CEVAL) - local- MH y BCCR	386.170	2.637.038
Depósito de valores (CEVAL) - local- otros	-	7.865.363
Cupones físicos- disponibles- moneda extranjera	¢ <u>-</u>	<u>803.719</u>
Depósito de valores (CEVAL) - local- MH y BCCR	-	803.719
Compra de acciones- disponibles- colones	¢ <u>7.075.352</u>	<u>404.826.439</u>
Depósito de valores (CEVAL) - local- otros	1.967.924	400.072.911
Bóvedas del custodio - otros	5.107.428	4.753.528

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	2012	2011
Compra de acciones- disponibles- moneda extranjera	₡ 98.578.557	87.595.676
Depósito de valores (CEVAL) - local- otros	7.239.347	6.796.958
Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	91.339.210	80.798.718
Compra participaciones- disponibles- moneda extranjera	₡ 119.743.695	181.926.000
Depósito de valores (CEVAL) - local- otros	119.743.695	181.926.000
Valor facial- pignorados- moneda extranjera		
Depósito de valores (CEVAL) - local- otros	₡ 13.555.890	13.644.450
	13.555.890	13.644.450
Compra participaciones- pignorados- moneda extranjera		
Depósito de valores (CEVAL) - local- otros	₡ 21.508.679	22.983.318
	21.508.679	22.983.318
Valores negociables recibidos en garantía	₡ 42.812.643.564	25.709.880.100
Valor facial -colones	₡ 13.735.761.584	6.420.670.600
Depósito de valores (CEVAL) - local- MH y BCCR	13.735.761.584	6.420.670.600
Valor facial -moneda extranjera	₡ 29.076.881.980	19.289.209.500
Depósito de valores (CEVAL) - local- MH y BCCR	29.076.881.980	19.289.209.500
Valores negociables dados en garantía	₡ -	10.506.901.400
Valor facial -colones	₡ -	4.541.750.000
Depósito de valores (CEVAL) - local- MH y BCCR	-	4.541.750.000
Valor facial -moneda extranjera	₡ -	5.965.151.400
Depósito de valores (CEVAL) - local- MH y BCCR	-	5.965.151.400

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		2012	2011
Contratos a futuro pendientes de liquidar	¢	<u>34.454.956.676</u>	<u>33.816.223.442</u>
Compras a futuro			
Compras a futuro- colones	¢	-	9.876.947.671
Operaciones en el mercado de liquidez-colones		-	9.876.947.671
Ventas a futuro			
Ventas a futuro- colones	¢	-	8.830.516.438
Operaciones en el mercado de liquidez-colones		-	8.830.516.438
Ventas a futuro- moneda extranjera	¢	<u>34.454.956.676</u>	<u>15.108.759.333</u>
Operaciones de reporto tripartito- moneda extranjera		34.454.956.676	15.108.759.333

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.

(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 2012, la Compañía había efectuado un adelanto de US\$ 663.300, (¢333.022.961 al tipo de cambio de cierre de 2012) y US\$163.824 (¢82.788.549 al tipo de cambio de cierre de 2011), el cual está clasificado como efectivo restringido en el balance de general.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Colones</u>				
Propia	Local	Disponibles	¢ 994.027.591	2.246.198.816
<u>US Dólares (colonizado)</u>				
Propia	Local	Disponibles	1.506.210	1.516.050
Total títulos valores en custodia propia			¢ 995.533.801	2.247.714.866
<u>Pertenencia de Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Colones</u>				
Terceros	Local	Disponibles	¢ 195.756.374.377	30.859.846.166
<u>US Dólares (colonizado)</u>				
Terceros	Local	Disponibles	10.186.959.632	3.596.596.377
Terceros	Internacional	Disponibles	1.197.399.420	12.465.411.168
Terceros	Local	Pignorados	35.064.569	36.627.768
Total títulos valores en custodia de terceros			¢ 207.175.797.998	46.958.481.479
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia			¢ 14.368.839	14.352.465
Valores negociables recibidos en garantía			42.812.643.564	25.709.880.100
Valores negociables dados en garantía			-	10.506.901.400
Contratos a futuro pendientes de liquidar			34.454.956.676	33.816.223.642
Por cuenta de terceros por actividad de custodia			¢ 284.457.767.077	117.005.839.086

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 2012, el detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en que la Compañía participa es el siguiente:

<u>Terceros:</u>	<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US dólares</u>
De 0 a 30 días	¢ -	23.772.245.022
De 31 a 60 días	-	8.483.779.383
De 61 a 90 días	-	2.198.932.271
	¢ -	34.454.956.676

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en que la Compañía participa es el siguiente:

<u>Terceros:</u>	<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US dólares</u>
De 0 a 30 días	¢ -	12.531.821.830
De 31 a 60 días	-	2.576.937.703
	¢ -	15.108.759.533

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, la Compañía no mantiene posiciones de comprador a plazo en las operaciones de reporto tripartito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reperto 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 2012, no mantiene posiciones de comprador y vendedor en las operaciones de mercado de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2011, las posiciones de comprador y vendedor en las operaciones de mercado de liquidez se detallan como sigue:

<u>Terceros:</u>	<u>Comprador a Plazo</u>		<u>Vendedor a Plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US dólares</u>
De 0 a 30 días	¢ 9.876.947.671	-	8.830.516.438	-
	¢ 9.876.947.671	-	8.830.516.438	-

(21) 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 Citibank de 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 Citibank de 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 addendum al contrato deberá ser aprobado por ambas partes.

(Continúa)

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

- 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., (IPCA) por los servicios que brinda esta compañía para la valoración de los títulos mediante el Vector de Precios.

(22) Contingencias y compromisos

Fiscal

La Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

(23) 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.

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.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

En aquellos contratos de reporto tripartito en los que el Puesto 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 el Puesto de Bolsa 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	
	2012	2011
Títulos del Gobierno y Banco Central	100,00%	96,77%
Títulos de entidades financieras del sector privado	0,00%	3,23%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea Gobierno o sector público.

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.

El Puesto de Bolsa 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2012					
	Tasa interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	De 6 hasta 1 año	Más de 1 año
Efectivo en colones	0,00%	3.306.593.084	3.306.593.084	-	-
Efectivo en dólares	0,00%	460.854.663	460.854.663	-	-
Total disponibilidades		<u>3.767.447.747</u>	<u>3.767.447.747</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones para negociar en colones	11,34%	947.520.000	-	-	947.520.000
Total inversiones		<u>947.520.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>947.520.000</u>

(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 2011					
	Tasa interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	De 6 hasta 1 año	Más de 1 año
Efectivo en colones	0,05%	1.289.359.606	1.289.359.606	-	-
Efectivo en dólares	0,01%	1.456.888.008	1.456.888.008	-	-
Total disponibilidades		<u>2.746.247.614</u>	<u>2.746.247.614</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones disponibles para la venta en colones	10,43%	69.645.950	-	69.645.950	-
Inversiones para negociar en colones	9,12%	2.087.320.250	-	-	2.087.320.250
Total inversiones		<u>2.156.966.200</u>	<u>-</u>	<u>69.645.950</u>	<u>2.087.320.250</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.

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

		2012	2011
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	1.581.209	3.046.753
		<u>1.581.209</u>	<u>3.046.753</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas, intereses y comisiones por pagar		29.463	30.606
		<u>29.463</u>	<u>30.606</u>
Posición neta	US\$	<u>1.551.746</u>	<u>3.016.147</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 de sensibilidad

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, esta 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 2012, si el US Dólar, se hubiera apreciado en un 10% con respecto al colón, manteniendo el resto de las variables constantes, el efecto en las pérdidas del año hubiera sido un incremento de ₡37.249 (Pérdida ₡2.159.769 en el 2011) teniendo un impacto en el patrimonio del Puesto de Bolsa de 0,001%, (-0,04% en el 2011).

Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, 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.

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.

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 2012

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a menos de 1 año	Más de 1 año	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 4.100.470.708	-	-	-	-	4.100.470.708
Inversiones en valores	-	-	-	-	947.520.000	947.520.000
Intereses sobre valores	-	-	25.668.000	-	-	25.668.000
	<u>4.100.470.708</u>	<u>-</u>	<u>25.668.000</u>	<u>-</u>	<u>947.520.000</u>	<u>5.073.658.708</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuenta por pagar por servicios bursátiles	14.368.839	-	-	-	-	14.368.839
	<u>14.368.839</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.368.839</u>
Diferencia	¢ <u>4.086.101.869</u>	<u>-</u>	<u>25.668.000</u>	<u>-</u>	<u>947.520.000</u>	<u>5.059.289.869</u>

Al 31 de diciembre de 2011

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a menos de 1 año	Más de 1 año	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 2.829.036.164	-	-	-	-	2.829.036.164
Inversiones en valores	-	-	-	69.645.950	2.087.320.250	2.156.966.200
Intereses sobre valores	484.978	632.956	44.507.528	-	-	45.625.461
	<u>2.829.521.142</u>	<u>632.956</u>	<u>44.507.528</u>	<u>69.645.950</u>	<u>2.087.320.250</u>	<u>5.031.627.825</u>
<u>Pasivo</u>						
Cuenta por pagar por servicios bursátiles	14.352.465	-	-	-	-	14.352.465
	<u>14.352.465</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.352.465</u>
Diferencia	¢ <u>2.815.168.677</u>	<u>632.956</u>	<u>44.507.528</u>	<u>69.645.950</u>	<u>2.087.320.250</u>	<u>5.017.275.360</u>

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 2012 el monto vigente es de ₡171 millones (₡163 millones en el 2011).

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

Notas a los Estados Financieros

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 2012, la Compañía cuenta con un capital base de ₡4.608.983.310 y (₡4.909.675.808 en el 2011).

(24) Valor razonable de los instrumentos financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general:

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(a) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

(b) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El valor en libros de los fondos adeudados bajo acuerdos de recompra con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

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 2012 y 2011, la Compañía solo cuenta con Inversiones como activo financiero, se detalla como sigue:

		2012		2011	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros					
Inversiones	¢	947.520.000	947.520.000	2.156.966.200	2.156.966.200

(25) Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen hechos relevantes y subsecuentes que deban revelarse.

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), 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 Consejo 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”*.

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).