

## CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

## BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2014

(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y 30 de setiembre de 2013)

(En colones sin céntimos)

|                                                                       | Nota     | Setiembre 14           | Diciembre 13           | Setiembre 13           |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                               | <b>2</b> | <b>4,561,467,530</b>   | <b>4,217,366,669</b>   | <b>3,998,572,659</b>   |
| Banco Central                                                         |          | 866,805,590            | 1,890,909,683          | 3,658,824,542          |
| Entidades financieras del país                                        |          | 3,603,851,289          | 2,037,794,281          | 174,102,936            |
| Otras disponibilidades                                                |          | 90,810,651             | 288,662,705            | 165,645,181            |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                        | <b>3</b> | <b>-</b>               | <b>883,620,369</b>     | <b>1,128,520,000</b>   |
| Mantenidas para negociar                                              |          | -                      | 863,861,851            | 1,127,600,000          |
| Productos por cobrar                                                  |          | -                      | 19,758,518             | 920,000                |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                                |          | <b>19,305,378</b>      | <b>45,778,401</b>      | <b>57,951,456</b>      |
| Comisiones por cobrar                                                 |          | 105,378                | -                      | 16,769                 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas            |          | -                      | -                      | 77,480                 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar |          | 19,200,000             | 41,139,435             | 57,767,048             |
| Otras cuentas por cobrar                                              |          | 64,000,000             | 68,638,966             | 64,090,158             |
| (Estimación por deterioro)                                            |          | (64,000,000)           | (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>36,355,000</b>      |
| <b>Otros activos</b>                                                  |          | <b>13,889,864</b>      | <b>18,510,175</b>      | <b>32,710,118</b>      |
| Activos Intangibles                                                   |          | -                      | 16,718,828             | 25,305,885             |
| Otros activos                                                         |          | 13,889,864             | 1,791,347              | 7,404,233              |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                               |          | <b>4,631,017,772</b>   | <b>5,201,630,614</b>   | <b>5,254,109,232</b>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                           |          |                        |                        |                        |
| <b>PASIVOS</b>                                                        |          |                        |                        |                        |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                                |          | <b>22,109,920</b>      | <b>88,609,034</b>      | <b>124,217,003</b>     |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                            |          | 19,671,439             | 17,025,691             | 15,555,775             |
| Impuesto sobre la renta diferido                                      |          | -                      | 4,742,477              | 7,113,715              |
| Provisiones                                                           |          | -                      | 61,023,619             | 60,752,000             |
| Otras Cuentas por pagar diversas                                      |          | 2,438,481              | 5,817,247              | 40,795,513             |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                                               |          | <b>22,109,920</b>      | <b>88,609,034</b>      | <b>124,217,003</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>177,209,646</b>     | <b>177,209,646</b>     | <b>175,343,050</b>     |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores                        |          | 41,186,934             | 505,221,612            | 505,221,613            |
| Resultado del período                                                 |          | (4,613,728)            | 35,465,322             | 54,202,566             |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                           |          | <b>4,608,907,852</b>   | <b>5,113,021,580</b>   | <b>5,129,892,229</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                  |          | <b>4,631,017,772</b>   | <b>5,201,630,614</b>   | <b>5,254,109,232</b>   |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                                |          | <b>157,188,506,849</b> | <b>211,425,153,799</b> | <b>219,981,181,350</b> |
| Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia           |          | 95,681,151             | 882,714,121            | 1,095,559,621          |
| Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia        |          | 157,092,825,698        | 210,542,439,678        | 218,885,621,729        |

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Para el período intermedio terminado el 30 de setiembre del 2014 y 2013

(En colones sin céntimos)

| Notas                                                                                    | Por el período de nueve meses terminado en<br>setiembre de |                    | Por el período de tres meses terminado<br>en setiembre de |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                          | 2014                                                       | 2013               | 2014                                                      | 2013               |
| <b>Ingresos Financieros</b>                                                              |                                                            |                    |                                                           |                    |
| Por inversiones en instrumentos financieros                                              | 6,065,221                                                  | 75,133,277         | 232,139                                                   | 21,040,102         |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD                                             | 75,864,723                                                 | -                  | -                                                         | 868,620            |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar                           | 1,536,638                                                  | 136,953,920        | -                                                         | 13,305,875         |
| <b>Total de Ingresos Financieros</b>                                                     | <b>83,466,582</b>                                          | <b>212,087,197</b> | <b>232,139</b>                                            | <b>35,214,597</b>  |
| <b>Gastos Financieros</b>                                                                |                                                            |                    |                                                           |                    |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD                                              | -                                                          | 13,320,161         | 2,050,311                                                 | -                  |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar                       | 7,067,749                                                  | 52,176,051         | -                                                         | 12,929,875         |
| Por otros gastos financieros                                                             | 845,234                                                    | 872,793            | 218,241                                                   | 226,934            |
| <b>Total de Gastos Financieros</b>                                                       | <b>7,912,983</b>                                           | <b>66,369,005</b>  | <b>2,268,552</b>                                          | <b>13,156,809</b>  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                              | <b>75,553,599</b>                                          | <b>145,718,192</b> | <b>(2,036,413)</b>                                        | <b>22,057,788</b>  |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>                                                       |                                                            |                    |                                                           |                    |
| Por comisiones por servicios                                                             | 137,120,365                                                | 146,200,585        | 35,646,997                                                | 61,230,857         |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas                         | 9,701,995                                                  | 3,395,698          | -                                                         | -                  |
| Por otros ingresos operativos                                                            | 25,106,990                                                 | 60,539,655         | 7,719,646                                                 | 55,540,724         |
| <b>Total Otros Ingresos de Operación</b>                                                 | <b>171,929,350</b>                                         | <b>210,135,938</b> | <b>43,366,643</b>                                         | <b>116,771,581</b> |
| <b>Otros Gastos de Operación</b>                                                         |                                                            |                    |                                                           |                    |
| Por comisiones por servicios                                                             | 72,493,793                                                 | 85,494,778         | 21,950,432                                                | 27,056,600         |
| Por provisiones                                                                          | 212,121                                                    | 783,980            | -                                                         | 281,311            |
| Por otros gastos con partes relacionadas                                                 | 44,445,209                                                 | 16,207,308         | 16,713,429                                                | 5,402,436          |
| Por otros gastos operativos                                                              | 55,315,279                                                 | 76,094,898         | 191,114                                                   | 74,990,752         |
| <b>Total Otros Gastos de Operación</b>                                                   | <b>172,466,402</b>                                         | <b>178,580,964</b> | <b>38,854,975</b>                                         | <b>107,731,099</b> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                                                       | <b>75,016,547</b>                                          | <b>177,273,166</b> | <b>2,475,255</b>                                          | <b>31,098,270</b>  |
| <b>Gastos Administrativos</b>                                                            |                                                            |                    |                                                           |                    |
| Por gastos de personal                                                                   | 14,807,340                                                 | 63,999,116         | 121,813                                                   | 21,131,040         |
| Por otros gastos de Administración                                                       | 47,244,134                                                 | 41,687,520         | 11,066,166                                                | 13,587,901         |
| <b>Total Gastos Administrativos</b>                                                      | <b>62,051,474</b>                                          | <b>105,686,636</b> | <b>11,187,979</b>                                         | <b>34,718,941</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b> | <b>12,965,073</b>                                          | <b>71,586,530</b>  | <b>(8,712,724)</b>                                        | <b>(3,620,671)</b> |
| Impuesto sobre la renta                                                                  | 28,300,367                                                 | 53,407,451         | -                                                         | 8,882,678          |
| Impuesto sobre la renta diferido                                                         | 37,054,145                                                 | 39,600,702         | -                                                         | 18,959,241         |
| Disminución de Impuesto de renta                                                         | 47,775,711                                                 | 75,624,189         | -                                                         | 25,835,077         |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>                                                             | <b>(4,613,728)</b>                                         | <b>54,202,566</b>  | <b>(8,712,724)</b>                                        | <b>(5,627,513)</b> |
| Atribuidos a la controladora                                                             | <b>(4,613,728)</b>                                         | <b>54,202,566</b>  | <b>(8,712,724)</b>                                        | <b>(5,627,513)</b> |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>                                         | <b>(4,613,728)</b>                                         | <b>54,202,566</b>  | <b>(8,712,724)</b>                                        | <b>(5,627,513)</b> |
| Atribuidos a la Controladora                                                             | <b>(4,613,728)</b>                                         | <b>54,202,566</b>  | <b>(8,712,724)</b>                                        | <b>(5,627,513)</b> |

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO**  
Al 30 de setiembre de 2014  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*  
(En colones sin céntimos)

|                                                  | Nota | Capital social | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados | Total         |
|--------------------------------------------------|------|----------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>          |      | 4,395,125,000  | 175,343,050            | 505,221,613           | 5,075,689,663 |
| Resultados del periodo                           |      | -              | -                      | 54,202,566            | 54,202,566    |
| Otros resultados integrales del periodo          |      | -              | -                      | -                     | -             |
| <b>Resultados integrados totales del periodo</b> |      | -              | -                      | 54,202,566            | 54,202,566    |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias   |      | -              | -                      | -                     | -             |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2013</b>          |      | 4,395,125,000  | 175,343,050            | 559,424,179           | 5,129,892,229 |
| <b>Atribuido a la controladora</b>               |      | 4,395,125,000  | 175,343,050            | 559,424,179           | 5,129,892,229 |

|                                                  | Nota | Capital social | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados | Total         |
|--------------------------------------------------|------|----------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>          |      | 4,395,125,000  | 177,209,646            | 540,686,934           | 5,113,021,580 |
| Resultados del periodo                           |      | -              | -                      | (4,613,728)           | (4,613,728)   |
| Otros resultados integrales del periodo          |      | -              | -                      | -                     | -             |
| <b>Resultados integrados totales del periodo</b> |      | -              | -                      | (4,613,728)           | (4,613,728)   |
| Dividendos pagados                               |      | -              | -                      | (499,500,000)         | (499,500,000) |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias   |      | -              | -                      | -                     | -             |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2014</b>          |      | 4,395,125,000  | 177,209,646            | 36,573,206            | 4,608,907,852 |
| <b>Atribuido a la controladora</b>               |      | 4,395,125,000  | 177,209,646            | 36,573,206            | 4,608,907,852 |

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2014  
*(Con cifras correspondientes al 2013)*  
 (En colones sin céntimos)

|                                                                          | Notas | Setiembre 2014       | Setiembre 2013       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                 |       |                      |                      |
| Resultados del período                                                   |       | (4,613,728)          | 54,202,566           |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>    |       | 4,472,597            | 7,871                |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas               |       | 1,353,971            | (116,022)            |
| Depreciaciones y amortizaciones                                          |       | 16,718,828           | 25,761,170           |
| Ingreso financieros, netos                                               |       | 311,124              | (25,637,277)         |
| Impuesto pagados                                                         |       | (13,911,327)         | -                    |
| <b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>            |       | 55,653,773           | 67,502,963           |
| Cuentas por cobrar                                                       |       | 40,384,349           | 23,772,890           |
| Intereses cobrados                                                       |       | 27,360,377           | 50,385,277           |
| Otros activos                                                            |       | (12,090,953)         | (6,655,204)          |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>            |       | (75,773,633)         | (43,531,451)         |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                    |       | (67,860,650)         | (37,504,349)         |
| Otros pasivos                                                            |       | -                    | (6,027,102)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>             |       | <b>(20,260,991)</b>  | <b>78,181,949</b>    |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>      |       |                      |                      |
| Adquisición de inversiones en valores                                    |       | 863,861,851          | (180,080,000)        |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>   |       | <b>863,861,851</b>   | <b>(180,080,000)</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b> |       |                      |                      |
| Pago de dividendos                                                       |       | (499,500,000)        | -                    |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>  |       | <b>(499,500,000)</b> | <b>-</b>             |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>             |       | <b>344,100,860</b>   | <b>(101,898,051)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>                         |       | <b>4,217,366,669</b> | <b>4,100,470,708</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                          | 2     | <b>4,561,467,530</b> | <b>3,998,572,659</b> |

Las notas forman parte integral de los estados financieros.