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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

**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 auditado los estados financieros que se acompañan de Citi Valores Accival, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, el estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las 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 por 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 (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

*Responsabilidad de los auditores*
Nuestra responsabilidad consiste en 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 acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, 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 relevante 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 incluye una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de 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 2014, 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 (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

*Base de contabilidad*
Sin modificar 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 con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

KPMG

16 de febrero de 2015

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No.2520
Póliza No. 0116 FIG 3
Vence el 30/09/2015

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

COSTA RICA TIMBRE
COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS
COSTA RICA, 1947
1000 COLONES 1000

KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es firma miembro de KPMG International Cooperative, una cooperativa suiza.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**
**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de 2014
*(Con cifras correspondientes de 2013)*
(En colones sin céntimos)

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Disponibilidades** | 4 | **4,014,432,682** | **4,217,366,669** |
| Banco Central | | 2,317,103,429 | 1,890,909,683 |
| Entidades financieras del país | | 1,571,330,435 | 2,037,794,281 |
| Otras disponibilidades | 3 | 125,998,818 | 288,662,705 |
| **Inversiones en instrumentos financieros** | 5 | **522,544,056** | **883,620,369** |
| Mantenidas para negociar | | 515,009,000 | 863,861,851 |
| Productos por cobrar | | 7,535,056 | 19,758,518 |
| **Cuentas y comisiones por cobrar** | | **38,802,559** | **45,778,401** |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | 11 | 38,802,559 | 41,139,435 |
| Otras cuentas por cobrar | | 64,000,000 | 68,638,966 |
| (Estimación por deterioro) | | (64,000,000) | (64,000,000) |
| **Participaciones en el capital de otras empresas (neto)** | | **36,355,000** | **36,355,000** |
| **Otros activos** | | **696,816** | **18,510,175** |
| Activos intangibles | 6 | - | 16,718,828 |
| Otros activos | | 696,816 | 1,791,347 |
| **TOTAL DE ACTIVOS** | | **4,612,831,113** | **5,201,630,614** |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO** | | | |
| **PASIVOS** | | | |
| **Cuentas por pagar y provisiones** | | **23,397,744** | **88,609,034** |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | 7 | 11,707,577 | 17,025,691 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 11 | 79,382 | 4,742,477 |
| Provisiones | 8 | - | 61,023,619 |
| Otras cuentas por pagar diversas | | 11,610,785 | 5,817,247 |
| **TOTAL DE PASIVOS** | | **23,397,744** | **88,609,034** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| **Capital social** | 9 | **4,395,125,000** | **4,395,125,000** |
| Capital pagado | | 4,395,125,000 | 4,395,125,000 |
| **Reservas patrimoniales** | | **177,209,646** | **177,209,646** |
| **Resultados acumulados de ejercicios anteriores** | | **41,186,934** | **505,221,612** |
| **Resultado del período** | | **(24,088,211)** | **35,465,322** |
| **TOTAL DEL PATRIMONIO** | | **4,589,433,369** | **5,113,021,580** |
| **TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **4,612,831,113** | **5,201,630,614** |
| **OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS** | 21 | **139,589,906,301** | **211,425,153,799** |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras | | 595,679,021 | 882,714,121 |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras | | 138,994,227,280 | 210,542,439,678 |

Victor Botello H.
Representante Legal

Gilbert Masis Q.
Auditor Interno

Liliana Kcomt C.
Contralora

Las notas en las páginas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**
**ESTADO DE RESULTADOS**
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
*(Con cifras correspondientes de 2013)*
(En colones sin céntimos)

| | Nota | 2014 | Cifras reclasificadas 2013 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos financieros** | | | |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 12 | 11,371,037 | 93,087,800 |
| Por ganancia por diferencias de cambios | 13 | 175,172,659 | 49,283,290 |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar | 15b | 6,259,825 | 143,335,341 |
| **Total de ingresos financieros** | | **192,803,521** | **285,706,431** |
| **Gastos financieros** | | | |
| Por pérdidas por diferencias de cambio | 13 | 99,718,403 | 60,489,181 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar | 15a | 11,526,330 | 72,744,042 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | 15a | 268,527 | - |
| Por otros gastos financieros | | 1,126,023 | 1,384,518 |
| **Total de gastos financieros** | | **112,639,283** | **134,617,741** |
| **RESULTADO FINANCIERO** | | **80,164,238** | **151,088,690** |
| **Otros ingresos de operación** | | | |
| Por comisiones por servicios | 14 | 160,079,913 | 180,783,643 |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas | | 9,701,995 | 3,395,697 |
| Por otros ingresos operativos | | 39,526,034 | 67,178,821 |
| **Total otros ingresos de operación** | | **209,307,942** | **251,358,161** |
| **Otros gastos de operación** | | | |
| Por comisiones por servicios | 17 | 90,534,798 | 109,415,890 |
| Por provisiones | | 212,121 | 1,055,599 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | 2 | 63,931,820 | 22,532,535 |
| Por otros gastos operativos | 18 | 55,750,806 | 76,652,630 |
| **Total otros gastos de operación** | | **210,429,545** | **209,656,654** |
| **RESULTADO OPERACIONAL BRUTO** | | **79,042,635** | **192,790,197** |
| **Gastos administrativos** | | | |
| Por gastos de personal | 19 | 14,865,260 | 82,909,886 |
| Por otros gastos de administración | 20 | 70,607,403 | 62,812,164 |
| **Total gastos administrativos** | | **85,472,663** | **145,722,050** |
| **RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD** | | **(6,430,028)** | **47,068,147** |
| Impuesto sobre la renta | 11 | 28,300,367 | 56,014,700 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 11 | 37,221,484 | 39,600,702 |
| Disminución de impuesto sobre la renta | 11 | 27,509,956 | 30,668,367 |
| Disminución de impuesto sobre la renta diferido | 11 | 20,353,712 | 55,210,805 |
| **RESULTADO DEL PERIODO** | | **(24,088,211)** | **37,331,917** |

Víctor Botello H.
Representante Legal

Gilbert Masis Q.
Auditor Interno

Liliana Kcomt Q.
Contralora

Las notas en las páginas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO**
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
*(Con cifras correspondientes de 2013)*
(En colones sin céntimos)

| | Nota | Capital social | Reservas patrimoniales | Resultados de ejercicios anteriores | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2013** | | 4.395.125.000 | 175.343.050 | 505.221.613 | 5.075.689.663 |
| Asignación reserva legal | | - | 1.866.596 | (1.866.596) | - |
| | | 4.395.125.000 | 177.209.646 | 503.355.017 | 5.075.689.663 |
| Resultado del periodo 2013 | | - | - | 37.331.917 | 37.331.917 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2013** | 15 | **4.395.125.000** | **177.209.646** | **540.686.934** | **5.113.021.580** |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | | 4.395.125.000 | 177.209.646 | 540.686.934 | 5.113.021.580 |
| Dividendos pagados | | - | - | (499.500.000) | (499.500.000) |
| | | 4.395.125.000 | 177.209.646 | 41.186.934 | 4.613.521.580 |
| Resultado del periodo 2014 | | - | - | (24.088.211) | (24.088.211) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2014** | 15 | **4.395.125.000** | **177.209.646** | **17.098.723** | **4.589.433.369** |

Victor Botello H.
Representante Legal

Gilbert Masis Q.
Auditor Interno

Liliana Kcomt C.
Contralora

Las notas en las páginas 1 a 35 son parte integral de los estados financieros.

**CITI VALORES ACCIVAL, S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
*(Con cifras correspondientes de 2013)*
(En colones sin céntimos)

| Detalle | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades de operación** | | | |
| Resultados del período | | **(24.088.211)** | **37.331.917** |
| **Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos** | | | |
| Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos | | 212.121 | 1.055.599 |
| Amortizaciones | | 16.718.828 | 34.348.227 |
| Ingreso por intereses | | (11.371.037) | (93.087.800) |
| | | **5.559.912** | **(57.683.974)** |
| **Variación neta en los activos (aumento), o disminución** | | | |
| Cuentas por cobrar | | 27.421.355 | 35.945.945 |
| Otros activos | | 1.094.531 | (899.357) |
| Intereses cobrados | | 23.594.499 | 98.997.282 |
| **Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)** | | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (65.423.411) | (80.454.002) |
| Impuesto pagados | | (20.445.513) | - |
| **Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las de actividades de operación** | | **(52.286.838)** | **33.237.811** |
| **Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:** | | | |
| Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | (1.138.297.149) | (2.329.191.850) |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | 1.487.150.000 | 2.412.850.000 |
| **Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión** | | **348.852.851** | **83.658.150** |
| **Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:** | | | |
| Pago de dividendos | | (499.500.000) | - |
| **Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento** | | **(499.500.000)** | **-** |
| **(Disminución) aumento neto en efectivo** | | **(202.933.987)** | **116.895.961** |
| **Efectivo al inicio del año** | | **4.217.366.669** | **4.100.470.708** |
| **Efectivo al final del año** | | **4.014.432.682** | **4.217.366.669** |

Victor Botello H.
Representante Legal

Gilbert Masis Q.
Auditor Interno

Liliana Keomt C.
Contralora

Las notas en las páginas 1 a 35 son 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 2014

(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 2014, la Compañía no cuenta con empleados (4 empleados en el 2013).

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 ésta es a 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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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 BCCR.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados en ¢533,31 y ¢545,55 por US$1,00 (¢495,01 y ¢507,80 por US$1,00 en el 2013) 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.

(Continúa)

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.

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, incluyendo los costos de transacción. 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.

(Continúa)

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.

(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 2014 y 2013, 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.

(Continúa)

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.

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 sólo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2014, la participación en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. es de 33.956.981 (33.956.981 en el 2013) títulos de capital nominativos equivalente a una participación del 9,70% (9,70% en el 2013) 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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

*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.

(Continúa)

(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.

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, 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.

(Continúa)

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Activos: | | | |
| Disponibilidades | | | |
| Banco Citibank de Costa Rica, S.A. | ¢ | 1.571.330.435 | 2.037.794.281 |
| | ¢ | 1.571.330.435 | 2.037.794.281 |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar | | | |
| Banco Citibank de Costa Rica, S.A. | ¢ | 10.299.900 | - |
| | ¢ | 10.299.900 | - |
| Ingresos: | | | |
| Comisiones por servicios | | | |
| Asesores Corporativos, S.A. | ¢ | 578.758 | 128.188 |
| Banco Citibank de Costa Rica, S.A. | | 25.288.106 | 25.804.243 |
| | ¢ | 25.866.864 | 25.932.431 |
| Gastos: | | | |
| De administración | | | |
| Banco Citibank de Costa Rica, S.A. | ¢ | 63.931.820 | 22.532.535 |
| Del personal | | 141.607 | 774.460 |
| | ¢ | 64.073.427 | 23.306.995 |

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Activo restringido

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

| Instrumento | | 2014 | 2013 | Causa de la restricción |
|---|---|---|---|---|
| Disponibilides | ¢ | 125.998.818 | 288.662.705 | Fondo de Garantía de Bolsa Nacional de Valores, S.A. |
| | ¢ | 125.998.818 | 288.662.705 | |

(4) Disponibilidades

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Cuentas corrientes en entidades financieras del país | | | |
| En colones con el BCCR | ¢ | 2.156.735.593 | 1.482.680.837 |
| En dólares con el BCCR | | 160.367.836 | 408.228.846 |
| En colones con un banco privado local | | 1.524.855.471 | 1.996.417.677 |
| En dólares con un banco privado local | | 46.474.964 | 41.376.604 |
| | | 3.888.433.864 | 3.928.703.964 |
| Otras disponibilidades | | | |
| *Efectivo restringido* | | | |
| Depósito en garantía FOGABONA (Nota 3) | | 125.998.818 | 288.662.705 |
| | ¢ | 4.014.432.682 | 4.217.366.669 |

(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:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Mantenidas para negociar | ¢ | 515.009.000 | 863.861.851 |
| Productos por cobrar | | 7.535.056 | 19.758.518 |
| | ¢ | 522.544.056 | 883.620.369 |
| Mantenidas para negociar | | | |
| *Emisores del país* | | | |
| Gobierno | ¢ | 515.009.000 | 863.861.851 |
| | ¢ | 515.009.000 | 863.861.851 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con operaciones que estén garantizando operaciones de reporto tripartito u operaciones de mercado de liquidez.

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros se incluyen en los siguientes segmentos:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Mantenidas para negociar* | | | |
| Títulos de propiedad, Gobierno de Costa Rica, tasa de interés del 8,74% y 10,58% anual en el 2014 (19,66% y 11,04% anual en el 2013), con vencimiento en el 2016 en el 2014 (con vencimiento en 2015 y 2017 en el 2013). | ¢ | 515.009.000 | 863.861.851 |
| | ¢ | 515.009.000 | 863.861.851 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Activos intangibles

Al 31 de diciembre, los activos intangibles corresponden a software y se detallan como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Activos intangibles - costo | ¢ | 166.277.709 | 166.277.709 |
| Amortización acumulada | | (166.277.709) | (149.558.881) |
| | ¢ | - | 16.718.828 |

(7) Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

(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 2012 | ¢ | 112.980.000 | 1.473.678 | 114.453.678 |
| Provisión realizada | | - | 1.055.599 | 1.055.599 |
| Provisión utilizada | | (53.800.000) | (685.658) | (54.485.658) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | | 59.180.000 | 1.843.619 | 61.023.619 |
| Provisión realizada | | | (14.661) | (14.661) |
| Provisión utilizada | | (59.180.000) | (1.828.958) | (61.008.958) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | ¢ | - | - | - |

(9) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

(Continúa)

(b) Pago de dividendos

Al 31 de diciembre de 2014, se pagaron dividendos por ¢499.500.000.

(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.

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Utilidad / pérdida neta | ¢ | (24.088.211) | 37.331.918 |
| Utilidad / pérdida neta disponible para accionistas comunes | | (24.088.211) | 35.465.322 |
| Cantidad promedio de acciones comunes | | 4.395.125.000 | 4.395.125.000 |
| Utilidad / pérdida neta por acción básica | ¢ | (0,0055) | 0,0081 |

(11) Impuestos

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Impuesto de renta | ¢ | 28.300.367 | 56.014.700 |
| Gasto por impuesto renta diferido | | 37.221.484 | 39.600.702 |
| Sub total | | 65.521.851 | 95.615.402 |
| Ingreso por impuesto de renta | | (27.509.956) | (30.668.367) |
| Ingreso por impuesto de renta diferido | | (20.433.094) | (55.210.805) |
| Total disminución | | (47.943.050) | (85.879.172) |
| Impuesto de renta, neto | ¢ | 17.578.801 | 9.736.230 |
| | | | |
| Gasto por impuesto de renta, neto | ¢ | 790.411 | 25.346.333 |
| Gasto/ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto | | 16.788.390 | (15.610.103) |
| Gasto por impuesto de renta, neto | ¢ | 17.578.801 | 9.736.230 |

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:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos | ¢ | (1.929.008) | 14.120.444 |
| Más: | | | |
| Gastos no deducibles | | 9.041.328 | 79.771.640 |
| Menos: | | | |
| Ingresos no gravables | | (6.321.909) | (68.545.751) |
| | ¢ | 790.411 | 25.346.333 |

Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

| | | Activos | Pasivos | Neto |
|---|---|---|---|---|
| Estimación cuentas por cobrar | ¢ | 19.200.000 | - | 19.200.000 |
| Ganancias no realizadas en inversiones | | - | 79.382 | (79.382) |
| | ¢ | 19.200.000 | 79.382 | 19.120.618 |

Al 31 de diciembre de 2013, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

| | | Activos | Pasivos | Neto |
|---|---|---|---|---|
| Provisiones | ¢ | 18.307.086 | - | 18.307.086 |
| Estimación cuentas por cobrar | | 19.200.000 | - | 19.200.000 |
| Ganancias no realizadas en inversiones | | 3.223.781 | - | 3.223.781 |
| Amortización | | - | 4.742.477 | (4.742.477) |
| | ¢ | 40.730.867 | 4.742.477 | 35.988.390 |

Al 31 de diciembre, la composición del impuesto sobre la renta diferido y por cobrar se detalla como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Impuesto de renta diferido | ¢ | 19.200.000 | 40.730.867 |
| Impuesto sobre la renta por cobrar | | 19.602.559 | 408.568 |
| | ¢ | 38.802.559 | 41.139.435 |

(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 2014 es como sigue:

| | Saldo inicial | Incluído en el estado de resultados | Incluído en el patrimonio | Saldo final |
|---|---|---|---|---|
| Estimaciones | ¢ 19.200.000 | - | - | 19.200.000 |
| Provisiones | 18.307.086 | (18.307.086) | - | - |
| Inversiones | 3.223.781 | (3.303.163) | - | (79.382) |
| Amortización | (4.742.477) | 4.742.477 | - | - |
| | ¢ 35.988.390 | (16.867.772) | - | 19.120.618 |

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2013 es como sigue:

| | Saldo inicial | Incluído en el estado de resultados | Incluído en el patrimonio | Saldo final |
|---|---|---|---|---|
| Estimaciones | ¢ 19.200.000 | - | - | 19.200.000 |
| Provisiones | 34.336.103 | (16.029.017) | - | 18.307.086 |
| Inversiones | (14.227.432) | 17.451.213 | - | 3.223.781 |
| Amortización | (18.930.384) | 14.187.907 | - | (4.742.477) |
| | ¢ 20.378.287 | 15.610.103 | - | 35.988.390 |

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2012, 2013 y 2014.

(12) Ingresos financieros por inversiones

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Negociar: por BCCR y Sector público local | ¢ 9.412.159 | 90.363.164 |
| Disponibles: por BCCR y Sector público local | 845.254 | 1.141.707 |
| Por instrumentos financieros vencidos y restringidos | 1.113.624 | 1.582.929 |
| | ¢ 11.371.037 | 93.087.800 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Diferencial cambiario

Al 31 de diciembre, las ganancias por diferencias de cambio, se detallan como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Por otras cuentas por pagar y provisiones | ¢ | 3.029.642 | 1.264.555 |
| Por disponibilidades | | 171.946.246 | 47.872.293 |
| Por cuentas y comisiones por cobrar | | 196.771 | 146.442 |
| | ¢ | 175.172.659 | 49.283.290 |

Al 31 de diciembre, las pérdidas por diferencias de cambio, se detallan como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Por otras cuentas por pagar y provisiones | ¢ | 4.365.238 | 1.061.125 |
| Por disponibilidades | | 95.161.044 | 59.068.447 |
| Por cuentas y comisiones por cobrar | | 192.121 | 359.609 |
| | ¢ | 99.718.403 | 60.489.181 |

(14) Ingresos por comisiones por servicios

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Operaciones de terceros en mercado local* | | | |
| Con títulos de renta fija | ¢ | 127.512.193 | 122.925.083 |
| Con títulos de participación | | 2.855 | 146.524 |
| Operaciones de reporto tripartito | | 25.747.743 | 23.867.711 |
| Operaciones de mercado de liquidez | | 119.122 | 2.145.130 |
| Adquiridos en subasta | | 6.698.000 | 31.481.263 |
| *Operaciones de terceros en otros mercados* | | | |
| Con títulos de renta fija | | - | 217.932 |
| | ¢ | 160.079.913 | 180.783.643 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

## (15) Valoración de inversiones en instrumentos financieros

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

a) Pérdida

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Mantenidos para negociar | ¢ | 11.526.330 | 72.544.042 |
| Disponibles para la venta | | 268.527 | - |
| | ¢ | 11.794.857 | 72.544.042 |

b) Ganancia

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Mantenidos para negociar | ¢ | 6.259.825 | 143.061.704 |
| | ¢ | 6.259.825 | 143.061.704 |

## (16) Ingresos brutos

Al 31 de diciembre, los ingresos brutos se detallan como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Ingresos financiero por inversiones | ¢ | 11.371.037 | 93.087.800 |
| Ganancias por diferencial cambiario | | 175.172.659 | 49.283.290 |
| Otros ingresos financieros | | 6.259.825 | 143.335.341 |
| Comisiones por servicios | | 160.079.913 | 180.783.643 |
| Ingresos por participación en el capital | | 9.701.995 | 3.395.697 |
| Otros ingresos operativos | | 39.526.034 | 67.178.821 |
| | ¢ | 402.111.463 | 537.064.592 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

## (17) Gastos por comisiones por servicios

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Por giros y transferencias | ¢ | 15.991 | 32.923 |
| Por servicios bursátiles | | 42.594.632 | 53.958.219 |
| Comisiones por sistema integrado de pago electrónico | | 32.051.071 | 40.295.485 |
| *Por servicios de la Bolsa de Valores* | | | |
| Cuota de mantenimiento | | 3.183.910 | 2.716.879 |
| Cuota CEVAL y servicios de custodia | | 7.192.949 | 7.895.436 |
| Acceso al sistema de BNV | | 2.398.031 | 1.780.110 |
| Otras | | 3.098.214 | 2.736.838 |
| | ¢ | 90.534.798 | 109.415.890 |

## (18) Otros gastos operativos

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Patentes | ¢ | 1.742.106 | 2.230.930 |
| Otros impuestos pagados en el país | | 208.700 | 198.700 |
| Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos | | 53.800.000 | - |
| Por gestión | | - | 74.223.000 |
| | ¢ | 55.750.806 | 76.652.630 |

## (19) Gastos de personal

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Salarios | ¢ | 9.657.814 | 55.050.194 |
| Tiempo extraordinario | | 36.287 | 1.374.273 |
| Decimotercer sueldo | | 965.150 | 5.260.056 |
| Vacaciones | | 476.110 | 2.805.000 |
| Cargas sociales patronales | | 3.146.814 | 17.210.224 |
| Capacitación | | - | 508.339 |
| Otros gastos de personal | | 583.085 | 701.800 |
| | ¢ | 14.865.260 | 82.909.886 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

## (20) Otros gastos de administración

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Gastos por servicios externos | ¢ | 38.713.802 | 18.868.960 |
| Gastos por movilidad y comunicaciones | | 167.040 | 255.959 |
| Gastos generales | | 31.726.561 | 43.687.245 |
| | ¢ | 70.607.403 | 62.812.164 |

## (21) Cuentas de orden

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Cuentas de orden* | | | |
| Por cuenta propia por actividad de custodia | ¢ | 595.679.021 | 882.714.121 |
| Por cuenta de terceros por actividad de custodia | | 138.994.227.280 | 210.542.439.678 |
| | ¢ | 139.589.906.301 | 211.425.153.799 |

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Por cuenta propia por actividad de custodia* | ¢ | 595.679.021 | 882.714.121 |
| *Valores negociables en custodia* | | | |
| *Valor facial - disponibles-colones* | ¢ | 594.027.590 | 881.177.591 |
| Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR | | 500.000.000 | 787.150.000 |
| Bóvedas del custodio - otros | | 94.027.590 | 94.027.591 |
| *Valor facial - disponibles-moneda extranjera* | ¢ | 1.599.931 | 1.485.030 |
| Bóvedas del custodio - otros | | 1.599.931 | 1.485.030 |
| *Compra de acciones - disponibles-colones* | ¢ | 51.500 | 51.500 |
| Bóvedas del custodio - otros | | 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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Por cuenta de terceros por actividad de custodia* | ¢ | 138.994.227.280 | 210.542.439.678 |
| *Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia* | ¢ | 11.707.580 | 17.025.694 |
| Efectivo disponible - colones | | 2.870 | 381.093 |
| Efectivo disponible - moneda extranjera | | 11.704.710 | 16.644.601 |
| *Valores negociables en custodia* | ¢ | 119.282.795.400 | 178.368.308.663 |
| *Valor facial - disponibles - colones* | ¢ | 104.895.111.140 | 178.291.348.776 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR | | 3.011.140 | 6.998.776 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - otros | | 4.455.000.000 | 4.455.000.000 |
| Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR | | 100.437.100.000 | 173.829.350.000 |
| *Valor facial - disponibles - moneda extranjera* | ¢ | 14.382.837.390 | 24.750.500 |
| Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR | | 14.382.837.390 | 24.750.500 |
| *Cupones físicos - disponibles - colones* | ¢ | 77.230 | 231.702 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR | | 77.230 | 231.702 |
| *Compra de acciones - disponibles - colones* | ¢ | 2.505.800 | 12.591.294 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - otros | | 928.850 | 2.688.967 |
| Bóvedas del custodio - otros | | 1.576.950 | 9.902.327 |
| *Compra de acciones - disponibles - moneda extranjera* | ¢ | 2.263.840 | 12.952.857 |
| Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros | | 2.263.840 | 12.952.857 |
| *Compra participaciones -disponibles- moneda extranjera* | ¢ | - | 26.433.534 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - otros | | - | 26.433.534 |

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Valores negociables recibidos en garantía* | ¢ | 10.748.986.720 | 17.818.679.030 |
| *Valor facial - colones* | ¢ | 1.303.000.000 | 5.738.950.000 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR | | 1.303.000.000 | 5.738.950.000 |
| *Valor facial - moneda extranjera* | ¢ | 9.445.986.720 | 12.079.729.030 |
| Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR | | 9.445.986.720 | 12.079.729.030 |
| *Contratos a futuro pendientes de liquidar* | ¢ | 8.950.737.580 | 14.338.426.291 |
| *Ventas a futuro - moneda extranjera* | ¢ | 8.950.737.580 | 14.338.426.291 |
| Operaciones de reporto tripartito | | 8.950.737.580 | 14.338.426.291 |

(Continúa)

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 2014 y 2013, la Compañía había efectuado un adelanto de US$236.258 (¢125.998.818 al tipo de cambio de cierre de 2014) y US$583.145 (¢288.662.705 al tipo de cambio de cierre de 2013), el cual está clasificado como efectivo restringido en el balance de general (véase nota 3).

(c) Títulos valores en custodia - faciales

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

| Pertenencia de custodia | Lugar de custodia | Tipo de custodia | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| Colones | | | | | |
| Propia | Local | Disponibles | ¢ | 594.027.590 | 881.177.591 |
| US dólares | | | | | |
| Propia | Local | Disponibles | | 1.599.931 | 1.485.030 |
| Total títulos valores en custodia propia | | | | 595.627.521 | 882.662.621 |
| Acciones en custodia propia | | | | 51.500 | 51.500 |
| Por cuenta propia por actividad de custodia | | | ¢ | 595.679.021 | 884.199.151 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| Pertenencia de custodia | Lugar de custodia | Tipo de custodia | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|
| Colones | | | | |
| Terceros | Local | Disponibles | ¢ 104.897.694.170 | 178.304.171.772 |
| US dólares (colonizado) | | | | |
| Terceros | Local | Disponibles | 14.382.837.390 | 51.184.034 |
| Terceros | Internacional | Disponibles | 2.263.840 | 12.952.857 |
| Total títulos valores en custodia de terceros | | | 119.282.795.400 | 178.368.308.663 |
| Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia | | | 11.707.580 | 17.025.694 |
| Valores negociables recibidos en garantía | | | 10.748.986.720 | 17.818.679.030 |
| Contratos a futuro pendientes de liquidar | | | 8.950.737.580 | 14.338.426.291 |
| Por cuenta de terceros por actividad de custodia | | | ¢ 138.994.227.280 | 210.542.439.678 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(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 2014, el detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que la Compañía participa es el siguiente:

| | Vendedor a plazo | |
|---|---|---|
| Terceros: | Colones | US dólares |
| De 0 a 30 días | ¢ - | 8.950.737.577 |
| De 31 a 60 días | - | - |
| | ¢ - | 8.950.737.577 |

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que la Compañía participa es el siguiente:

| | Vendedor a plazo | |
|---|---|---|
| Terceros: | Colones | US dólares |
| De 0 a 30 días | ¢ - | 13.373.700.500 |
| De 31 a 60 días | - | 964.725.791 |
| | ¢ - | 14.338.426.291 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene posiciones de comprador a plazo en las operaciones de reporto tripartito.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto 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 2014 y 2013, no mantiene posiciones de comprador y vendedor en las operaciones de mercado de liquidez.

(22) 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 addéndum al contrato deberá ser aprobado por ambas partes.

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

(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.

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.

(Continúa)

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 | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Títulos del Gobierno y Banco Central | 100,00% | 100,00% |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 éstas se presentan, disminuyendo de esta manera el impacto del riesgo de mercado.

Un detalle del portafolio de inversiones de la Compañía a la fecha del balance general se presenta en la nota 5.

(Continúa)

## 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 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Tasa interés efectiva | Total | De 1 a 6 meses | Más de 1 año |
| Efectivo en colones | 0,00% | 3.681.591.064 | 3.681.591.064 | - |
| Efectivo en US dólares | 0,00% | 206.842.801 | 206.842.801 | - |
| *Total disponibilidades* | | 3.888.433.865 | 3.888.433.865 | - |
| Inversiones para negociar en colones | 9,90% | 515.009.000 | - | 515.009.000 |
| *Total inversiones* | | 515.009.000 | - | 515.009.000 |

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Tasa interés efectiva | Total | De 1 a 6 meses | Más de 1 año |
| Efectivo en colones | 0,00% | 3.479.098.513 | 3.479.098.513 | - |
| Efectivo en US dólares | 0,00% | 449.605.450 | 449.605.450 | - |
| *Total disponibilidades* | | 3.928.703.963 | 3.928.703.963 | - |
| Inversiones para negociar en colones | 10,86% | 863.861.851 | - | 863.861.851 |
| *Total inversiones* | | 863.861.851 | - | 863.861.851 |

## 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.

(Continúa)

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

| | | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| *Activos:* | | | |
| Disponibilidades | US$ | 624.105 | 1.491.421 |
| Cuentas, intereses y comisiones por cobrar | | - | 1.273 |
| | | 624.105 | 1.492.694 |
| *Pasivos:* | | | |
| Cuentas, intereses y comisiones por pagar | | 24.398 | 34.568 |
| | | 24.398 | 34.568 |
| Posición neta | US$ | 599.707 | 1.458.126 |

Riesgo de sensibilidad

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está 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 2014, 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 una pérdida de ¢7.545.426 (pérdida de ¢1.120.589 en el 2013) teniendo un impacto en el patrimonio del Puesto de Bolsa de 0,16% (0,02% en el 2013).

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

| | Al 31 de diciembre del 2014 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | Más de 1 año | Saldo |
| *Activo* | | | | | |
| Efectivo | ¢ 4.014.432.682 | - | - | - | 4.014.432.682 |
| Inversiones en valores | - | - | - | 515.009.000 | 515.009.000 |
| Intereses sobre valores | 7.064.834 | 470.222 | - | - | 7.535.056 |
| | 4.021.497.516 | 470.222 | - | 515.009.000 | 4.536.976.738 |
| *Pasivo* | | | | | |
| Cuenta por pagar por servicios bursátiles | 11.707.577 | - | - | - | 11.707.577 |
| | 11.707.577 | - | - | - | 11.707.577 |
| *Diferencia* | ¢ 4.009.789.939 | 470.222 | - | 515.009.000 | 4.525.269.161 |

| | Al 31 de diciembre del 2013 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | Más de 1 año | Saldo |
| *Activo* | | | | | |
| Efectivo | ¢ 4.217.366.669 | - | - | - | 4.217.366.669 |
| Inversiones en valores | 863.861.851 | - | - | - | 863.861.851 |
| Intereses sobre valores | - | 19.597.518 | 161.000 | - | 19.758.518 |
| | 5.081.228.520 | 19.597.518 | 161.000 | - | 5.100.987.038 |
| *Pasivo* | | | | | |
| Cuenta por pagar por servicios bursátiles | 17.025.691 | - | - | - | 17.025.691 |
| | 17.025.691 | - | - | - | 17.025.691 |
| *Diferencia* | ¢ 5.064.202.829 | 19.597.518 | 161.000 | - | 5.083.961.347 |

(Continúa)

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.

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.

(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 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 2014 el monto vigente es de ¢185 millones.

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 2014, la Compañía cuenta con un capital base de ¢4.423.935.000 (¢4.734.723.964 en el 2013).

(24) Valor razonable de los instrumentos financieros

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros que son llevados al valor razonable se muestra en el siguiente detalle:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Inversiones | ¢ 515.009.000 | 515.009.000 | 863.861.851 | 863.861.851 |

*Estimación del valor razonable*

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(a) Inversiones en valores

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Al 31 de diciembre de 2104 y 2013, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

| | 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones mantenidas para negociar | ¢ 515.009.000 | - | - | 515.009.000 |

| | 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones mantenidas para negociar | ¢ 515.009.000 | - | - | 515.009.000 |

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

- Nivel 2: datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; o otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

- Nivel 3: son datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

(25) Hechos relevantes y subsecuentes

Venta de negocio de consumo de Banco Citibank de Costa Rica, S.A.

En octubre de 2014, Citigroup anunció la implementación de medidas estratégicas orientadas a concentrarse en negocios en mercados de mayor escala y potencial de crecimiento. Como parte de esas medidas Citigroup tomó la decisión de iniciar la venta de sus negocios de consumo en 11 mercados, entre los cuales se encuentra Costa Rica. A la fecha de los estados financieros, los procesos de venta correspondientes se han iniciado y, de llegarse a un acuerdo preliminar con un tercero, tal venta se estaría sometiendo a la aprobación de las autoridades regulatorias correspondientes.

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, 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.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, 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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(27) Cifras del 2013

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con los artículos 8 y 5 de las actas de las Sesiones 1034-2013 y 1035-2013 celebradas el 2 de abril del 2013, comunicó mediante la nota C.N.S. 1034/08 del 4 de abril de 2013, disponer en firme según el Acápite D, en lo referente al Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados financieros las siguientes modificaciones:

- Modificar el modelo 2, Estado de Resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros". Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

- Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el resultado del diferencial cambiario se presentaba por su resultado neto, como ganancia o pérdida neta por diferencial cambiario en el estado de resultados integral. Para el año 2014, los estados financieros del 2014 y 2013, las ganancias por diferencial cambiario se presentan brutas en la sección de ingresos financieros y la pérdida por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros. (Véase nota 13).