

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019
(Con las cifras correspondientes de 2018)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas
Citi Valores Accival, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citi Valores Accival, S.A. (“el Puesto”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, los 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 las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Puesto al 31 de diciembre de 2019, 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).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Puesto, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

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 de carácter contable emitidas 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. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Puesto o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Puesto.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

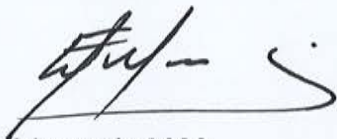
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

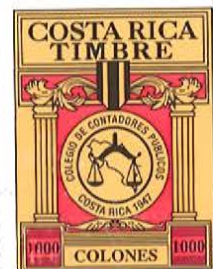
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Puesto no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



26 de febrero de 2020

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2020

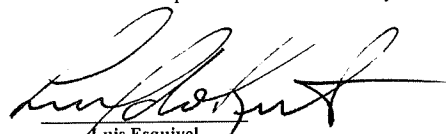


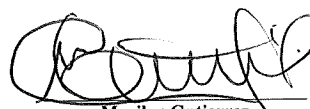
Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

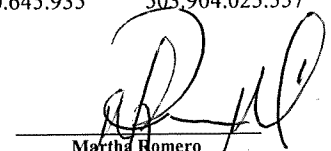


CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2019	2018
Disponibilidades	4	2.354.877.113	5.503.344.547
Banco Central		1.325.457.948	165.282.060
Entidades financieras del país	2	929.027.411	5.161.185.254
Otras disponibilidades		100.391.754	176.877.233
Inversiones en instrumentos financieros	20	2.279.104.640	-
Mantenidas para negociar		2.210.084.640	-
Productos por cobrar		69.020.000	-
Cuentas y comisiones por cobrar		19.300.545	26.683.225
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	8	-	26.599.682
Otras cuentas por cobrar		19.300.545	83.543
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1-e	36.355.000	36.355.000
TOTAL DE ACTIVOS		4.689.637.298	5.566.382.772
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		94.916.575	163.718.164
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.520.892	13.277.094
Provisiones	5	-	88.665.608
Otras cuentas por pagar diversas		82.395.683	61.775.462
TOTAL DE PASIVOS		94.916.575	163.718.164
PATRIMONIO			
Capital social		3.233.125.000	4.395.125.000
Capital pagado	6.a	3.233.125.000	4.395.125.000
Reservas patrimoniales	6.b	235.574.014	217.871.207
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		789.668.401	572.352.725
Resultado del año		336.353.308	217.315.676
TOTAL DEL PATRIMONIO		4.594.720.723	5.402.664.608
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.689.637.298	5.566.382.772
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		593.251.739.454	503.999.917.818
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	17	2.211.093.519	95.892.261
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	17	591.040.645.935	503.904.025.557


Luis Esquivel
Representante Legal

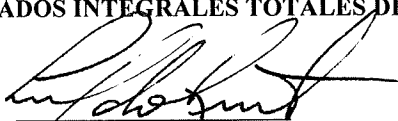

Marilyn Gutierrez
Auditor Interno

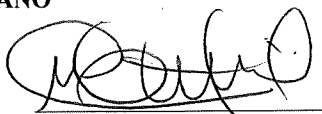

Martha Romero
Contadora

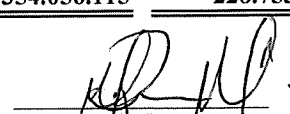
Las notas de la página 1 a 30 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2019	2018
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		848.503	914.717
Por inversiones en instrumentos financieros	9	148.091.983	-
Por ganancia por diferencias de cambios	10	-	207.874.933
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	12.a	330.375.751	-
Total de ingresos financieros		479.316.237	208.789.650
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio	10	54.393.432	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	12.b	50.060.162	-
Por otros gastos financieros		814.900	850.220
Total de gastos financieros		105.268.494	850.220
RESULTADO FINANCIERO		374.047.743	207.939.430
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	11	473.629.878	465.132.008
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		5.641.025	5.529.977
Por otros ingresos operativos		6.613.736	2.697.922
Total otros ingresos de operación		485.884.639	473.359.907
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	14	162.107.110	138.385.536
Por otros gastos con partes relacionadas	2	89.554.857	86.108.428
Por otros gastos operativos	15	5.979.215	92.568.841
Total otros gastos de operación		257.641.182	317.062.805
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		602.291.200	364.236.532
Gastos administrativos			
Por otros gastos de administración	16	44.452.253	38.769.826
Total gastos administrativos		44.452.253	38.769.826
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		557.838.947	325.466.706
Impuesto sobre la renta	8	177.183.150	144.924.009
Impuesto sobre la renta diferido	8	26.599.682	-
Disminución de impuesto de renta	8	-	48.210.646
RESULTADO DEL AÑO		354.056.115	228.753.343
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		354.056.115	228.753.343


Luis Esquivel
Representante Legal

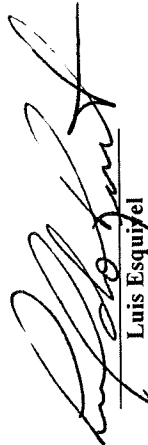

Marilyn Gutierrez
Auditor Interno

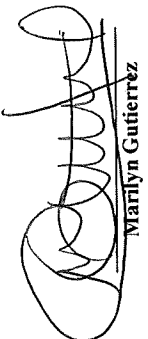

Martha Romero
Contadora

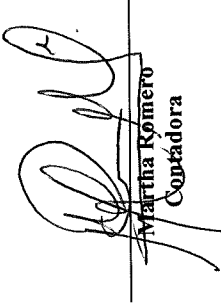
Las notas de la página 1 a 30 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2018		4.395.125.000	206.433.540	572.352.725	5.173.911.265
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Asignacion de reservas legales		-	11.437.667	(11.437.667)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>			11.437.667	(11.437.667)	-
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año		-	-	228.753.343	228.753.343
<i>Total resultado integral del año</i>				228.753.343	228.753.343
Saldo al 31 de diciembre de 2018		4.395.125.000	217.871.207	789.668.401	5.402.664.608
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Asignacion de reservas legales		-	17.702.806	(17.702.806)	-
Devolucion capital social	6-a	(1.162.000.000)	-	-	(1.162.000.000)
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>			17.702.806	(17.702.806)	-
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año		-	-	354.056.115	354.056.115
<i>Total resultado integral del año</i>				354.056.115	354.056.115
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6	3.233.125.000	235.574.013	1.126.021.710	4.594.720.723

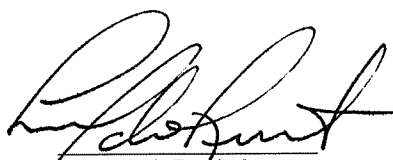

Luis Esquivel
Representante Legal

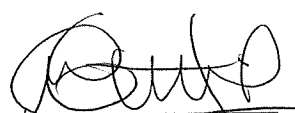

Marilyn Gutierrez
Auditor Interno

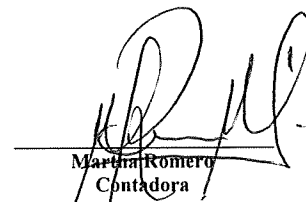

Martha Romero
Contadora

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		354.056.115	228.753.343
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses		(148.091.983)	-
Impuesto sobre la renta corriente		177.183.150	96.713.363
Impuesto sobre la renta diferido		26.599.682	-
Variación neta en los activos y pasivos (aumento), o disminución			
Valores negociables		(2.210.084.640)	-
Cuentas por cobrar		(19.217.002)	(24.492.884)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(756.202)	834.433
Provisiones		(88.665.608)	-
Otras cuentas por pagar		20.620.221	29.670.750
Intereses cobrados		79.071.983	-
Impuesto pagados		(177.183.150)	(72.219.059)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación		<u>(1.986.467.434)</u>	<u>259.259.946</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Devolucion de capital social		(1.162.000.000)	-
Flujos netos de efectivo usdaos en actividades de financiamiento		<u>(1.162.000.000)</u>	<u>-</u>
(Disminucion) aumento neto en efectivo		<u>(3.148.467.434)</u>	<u>259.259.946</u>
Efectivo al inicio del año		<u>5.503.344.547</u>	<u>5.244.084.601</u>
Efectivo al final del año	4	<u><u>2.354.877.113</u></u>	<u><u>5.503.344.547</u></u>


Luis Esquivel
Representante Legal


Marilyn Gutierrez
Auditor Interno


Martha Romero
Contadora

Las notas de la página 1 a 30 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

Al 31 de diciembre de 2019

(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 CMB (Costa Rica), S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con personal, todos los servicios administrativos han sido brindados por Banco CMB (Costa Rica), S.A.

El 11 de diciembre de 2000, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A., para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta propia y de terceros en los mercados autorizados. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A., subsidiaria de Corporación Accionaria Citibank, S.A., y esta es 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.citibank.com/icg/sa/latam/costa-rica>.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

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).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 25 de febrero de 2020.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

ii. *Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, con excepción de lo siguiente:

- Los activos mantenidos para negociar y disponibles para la venta son medidos al valor razonable.
- Los inmuebles se mantienen a su costo revaluado.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota d (iii).

(c) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. *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 Banco Central de Costa Rica.

iii. *Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera*

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados en ¢570,09 y ¢576,49 por US\$1,00 (¢604,39 y ¢611,75 por US\$1,00 en el 2018) para la compra y venta de divisas respectivamente según el BCCR.

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

Notas a los Estados Financieros

(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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no presenta ningún monto como inversiones en instrumentos financieros.

i) *Clasificación*

Las inversiones que se clasifican como para negociar, cuentan con la intención de ser negociados dentro del plazo máximo de 90 días. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente en los resultados de la Compañía.

Las inversiones que se clasifican como disponibles para la venta, se presentan a su valor razonable, los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente al patrimonio 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 son incluidas en las ganancias o pérdidas 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 Compañía.

ii) *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.

iii) *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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable. Este valor se determina mediante referencia al vector de precios que publica el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA). La valoración para los títulos que no se encuentran inscritos en la Bolsa Nacional de Valores, y que no se encuentren en PIPCA se realizará utilizando como referencia precio "bid" reportado por el sistema de información Bloomberg.

Los préstamos y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

iv) *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.

v) *Instrumentos específicos*

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, incluye el dinero en cajas, dinero disponible en bancos e 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 2019 y 2018, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos y las obligaciones por pactos de reporto tripartito se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

Los instrumentos de capital transados en bolsa se clasifican como inversiones disponibles para la venta. Los instrumentos de deuda y los instrumentos de capital que no son transados en bolsa, incluyendo capital privado e inversiones en otros fondos, se clasifican como disponibles para la venta, ya que son adquiridos por un período de tiempo indefinido y pueden ser vendidos en respuesta a requerimientos de liquidez o cambios en condiciones de mercado.

vi) 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.

vii) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(e) Participaciones en el capital de otras empresas

Corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la participación en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. es de 40.808.026 títulos de capital nominativos equivalente a una participación del 11,37% sobre el Capital Social de dicha Compañía.

(f) 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.

(g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) 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.

(i) Gastos pagados por anticipado

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

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

Notas a los Estados Financieros

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(m) 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.

(n) 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.

(o) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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.

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:

	2019	2018
<u>Activo:</u>		
Disponibilidades		
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	¢ 929.027.411	5.161.185.254
	¢ 929.027.411	5.161.185.254
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones por servicios (nota 11)		
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	¢ 24.571.253	19.110.183
	¢ 24.571.253	19.110.183
<u>Gastos:</u>		
De administración		
Banco CMB (Costa Rica), S.A.	¢ 89.554.857	86.108.428
	¢ 89.554.857	86.108.428

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no incurrió en pagos por beneficios y salarios pagados a ejecutivos, así como tampoco en aportes a los planes de pensiones de los trabajadores.

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 CMB (Costa Rica), S.A., le cobra todos aquellos servicios directamente relacionados con la administración y dirección de la Compañía, que sean necesarios para el desarrollo de su actividad comercial.

(3) Activo restringido

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

Activo restringido	2019	2018	Causa de la restricción
Depósito en garantía	¢ 100.391.754	97.338.738	Fondo de Garantía de Bolsa
Efectivo restringido	-	79.538.495	Nacional de Valores, S.A.
	¢ 100.391.754	176.877.233	Proceso judicial

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

	2019	2018
En colones con el BCCR	¢ 1.062.185.261	60.555.603
En dólares con el BCCR	263.272.687	104.726.457
En colones con un banco privado local	272.914.518	4.474.873.598
En dólares con un banco privado local	656.112.893	686.311.656
Disponibilidades restringidas	100.391.754	176.877.233
	¢ <u>2.354.877.113</u>	<u>5.503.344.547</u>

(5) Provisiones

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

	2019	2018
Saldo inicial	¢ 88.665.608	88.665.608
Provisión realizada	-	-
Provisión utilizada	88.665.608	-
Saldo final	¢ <u>-</u>	<u>88.665.608</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha utilizado el monto provisionado en el 2018 debido a una demanda laboral en su contra.

(6) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a la suma de ¢3.233.125.000, representado por 3.233.125.000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de ¢1,00 cada una. (¢4.395.125.000 representado por 4.395.125.000 acciones comunes con valor nominal de ¢1.00 cada una en el 2018).

El 8 de octubre de 2018, la Junta Directiva aprueba la disminución del capital social en la suma de ¢1.162.000.000 según Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, el cual se hizo efectivo en el mes de junio 2019.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal de la Compañía asciende a ¢235.574.014 (¢217.871.207 en el 2018).

(c) Pago de dividendos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se pagaron dividendos.

(7) 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 básica por acción, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad neta	¢ 354.056.115	228.753.343
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	336.353.308	217.315.676
Cantidad promedio de acciones comunes	3.801.213.889	4.395.125.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 0,08849	0,04944

(8) Impuestos

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

	2019	2018
Impuesto de renta corriente	¢ 177.183.150	144.924.009
Gasto por impuesto renta diferido	26.599.682	-
Sub total	203.782.832	144.924.009
Ingreso por impuesto de renta corriente	-	(48.210.646)
Total disminución	-	(48.210.646)
Impuesto de renta, neto	203.782.832	96.713.363
 Gasto por impuesto de renta corriente, neto	 203.782.832	 96.713.363
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	-	-
Gasto por impuesto de renta, neto	¢ 203.782.832	96.713.363

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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:

	2019	2018
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos	¢ 167.351.684	97.640.012
Más:		
Gastos no deducibles	28.565.587	1.763.442
Impuesto renta diferido	26.599.682	-
Menos:		
Ingresos no gravables	18.734.121	2.690.091
	¢ <u>203.782.832</u>	<u>96.713.363</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto de renta diferido, es atribuible a lo siguiente:

2018	Activo	Pasivo	Neto
Provisiones	¢ 26.599.682	-	26.599.682
	¢ <u>26.599.682</u>	<u>-</u>	<u>26.599.682</u>

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 2019, es como sigue:

	Saldo inicial	Incluido en el estado de resultados	Saldo final
Estimación provisión para litigios	¢ 26.599.682	(26.599.682)	-
	¢ <u>26.599.682</u>	<u>(26.599.682)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2018, es como sigue:

		Incluido en el estado de resultados	Saldo final
Estimación provisión para litigios	Saldo inicial		
	¢ 26.599.682	-	26.599.682
	¢ 26.599.682	-	26.599.682

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2017, 2018 y 2019.

(9) Ingresos financieros por inversiones

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

	2019	2018
Negociar: por BCCR y Sector público local	¢ 144.731.159	-
Por instrumentos financieros vendidos y restringidos	3.360.824	-
	¢ 148.091.983	-

(10) Diferencial cambiario

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

	2019	2018
Por disponibilidades	¢ 374.991.466	848.405.961
Por cuentas y comisiones por cobrar	1.577.860	2.020.677
Por otras cuentas por pagar y provisiones	18.918.218	6.620.133
	395.487.544	857.046.771
Por disponibilidades	433.982.493	613.894.182
Por cuentas y comisiones por cobrar	642.353	950.987
Por otras cuentas por pagar y provisiones	15.256.130	34.326.669
	449.880.976	649.171.838
	¢ (54.393.432)	207.874.933

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingresos por comisiones por servicios

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

	2019	2018
<i>Operaciones de terceros en mercado local</i>		
Con títulos de renta fija	¢ 449.058.625	444.891.485
Operadores de reporto tripartito (nota 2)	24.571.253	19.110.183
<i>Operaciones de terceros en otros mercados</i>		
Con títulos de renta fija	-	1.130.340
	¢ <u>473.629.878</u>	<u>465.132.008</u>

(12) Ingresos por negociación de inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, los ingresos por negociación de inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

a) *Ganancia*

	2019	2018
Mantenidos para negociar	¢ 330.375.751	-
	¢ <u>330.375.751</u>	<u>-</u>

b) *Pérdida*

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Mantenidos para negociar	¢ 50.060.162	-
	¢ <u>50.060.162</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Ingresos brutos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingreso por disponibilidades	¢ 848.503	914.717
Ingresos financiero por inversiones	148.091.983	-
Ganancias por diferencial cambiario	395.487.544	857.046.771
Otros ingresos financieros	330.375.751	-
Comisiones por servicios	473.629.878	465.132.008
Ingresos por participación en el capital	5.641.025	5.529.977
Otros ingresos operativos	6.613.736	2.697.922
	¢ <u>1.360.688.420</u>	<u>1.331.321.395</u>

(14) Gastos por servicios de comisiones

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

	2019	2018
Por servicios bursátiles	¢ 90.179.455	72.360.468
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	52.593.344	48.307.839
<i>Por servicios de la Bolsa Nacional de Valores</i>		
Cuota de mantenimiento	3.702.461	3.197.017
Cuota CEVAL y servicios de custodia	5.257.648	5.258.456
Acceso al sistema de BNV	6.403.975	5.885.242
Otras	3.970.227	3.376.514
	¢ <u>162.107.110</u>	<u>138.385.536</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros gastos operativos

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

	2019	2018
Otros impuestos pagados en el país	¢ 232.100	224.500
Gastos operativos varios	5.747.115	92.344.341
	¢ <u>5.979.215</u>	<u>92.568.841</u>

Al 31 de diciembre de 2018, se registra en otros gastos operativos la suma de ¢90.658.501 (US\$150.000), correspondiente a un arreglo extrajudicial con un cliente.

(16) Otros gastos de administración

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

	2019	2018
Gastos por servicios externos	¢ 29.925.341	26.361.659
Gastos generales	14.526.912	12.408.167
	¢ <u>44.452.253</u>	<u>38.769.826</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Cuentas de orden

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

	2019	2018
<u>Cuentas de orden</u>		
Por cuenta propia por actividad de custodia	¢ 2.211.093.519	95.892.261
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	591.040.645.935	503.904.025.557
	¢ 593.251.739.454	503.999.917.818
 <i>Por cuenta propia por actividad de custodia</i>	 ¢ 2.211.093.519	 95.892.261
<i>Valores negociables en custodia</i>		
<i>Valor facial – disponibles – colones</i>	¢ 2.211.076.416	94.027.591
Sistema de anotación en cuenta – MH y BCCR	2.210.084.640	-
Bóvedas del custodio - otros	991.776	94.027.591
<i>Valor facial – disponibles – moneda extranjera</i>	¢ 17.103	1.813.170
Bóvedas del custodio - otros	17.103	1.813.170
<i>Compra de acciones – disponibles-colones</i>	¢ -	51.500
Bóvedas del custodio-otros	-	51.500
 <i>Por cuenta terceros por actividad de custodia</i>	 ¢ 591.040.645.935	 503.904.025.557
 <u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia</u>	 ¢ 12.520.898	 13.277.100
Efectivo disponible - colones	-	5.450
Efectivo disponible – moneda extranjera	12.520.898	13.271.650
 <u>Valores negociables en custodia</u>	 ¢ 572.055.545.822	 503.890.748.457
 <i>Valor facial – disponibles - colones</i>	 ¢ 266.029.475.695	 144.802.611.600
Depósito de valores (CEVAL) – local – MH y BCCR	-	11.600
Sistema de anotación en cuenta – MH y BCCR	266.029.475.695	144.802.600.000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		2019	2018
<i>Valor facial – disponibles – moneda extranjera</i>	¢	306.024.514.319	359.086.230.697
Sistema de anotación en cuenta – MH y BCCR		306.024.514.319	359.086.230.697
<i>Compra de acciones – disponibles - colones</i>	¢	1.461.675	1.782.330
Depósito de valores (CEVAL) – local - otros		822.342	977.720
Bóvedas del custodio - otros		639.333	804.610
<i>Compra de acciones – disponibles – moneda extranjera</i>		94.133	123.830
Depósito de valores (CEVAL) – internacional – otros		94.133	123.830
<i>Contratos a futuro pendientes de liquidar</i>	¢	18.972.579.215	-
Ventas a futuro – moneda extranjera	¢	18.972.579.215	-
Operaciones de reporto tripartito		18.972.579.215	-

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 2019 y 2018, la Compañía había efectuado un adelanto de US\$176.098, (¢100.391.754 al tipo de cambio de cierre de 2019) y US\$161.053, (¢97.338.738 al tipo de cambio de cierre de 2018), el cual está clasificado como efectivo restringido en el balance de general (Véase nota 3 y 4).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Títulos valores en custodia - faciales

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

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Disponibles	¢ 2.211.076.416	94.027.591
<u>US Dólares</u>				
Propia	Local	Disponibles	17.103	1.813.170
Total títulos valores en custodia propia			2.211.093.519	95.840.761
Acciones en custodia propia			-	51.500
Por cuenta propia por actividad de custodia			¢ 2.211.093.519	95.892.261
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Disponibles	¢ 266.030.937.370	144.804.393.930
<u>US Dólares (colonizado)</u>				
Terceros	Local	Disponibles	306.024.514.319	359.086.230.697
Terceros	Internacional	Disponibles	94.133	123.830
Total títulos valores en custodia de terceros			572.055.545.822	503.890.748.457
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia			12.520.898	13.277.100
Contratos a futuro pendientes de liquidar			18.972.579.215	-
Por cuenta de terceros por actividad de custodia			¢ 591.040.645.935	503.904.025.557

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la estructura de las posiciones de vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que la Compañía participa, es el siguiente:

	2019		2018	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>				
De 0 a 30 días	-	15.548.200.029	-	-
De 31 a 60 días	-	3.424.379.186	-	-
	-	18.972.579.215	-	-

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, no mantiene posiciones de comprador y vendedor en las operaciones de mercado de liquidez.

(18) 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 CMB (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 CMB (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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Cualquier adendum 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.

(19) 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 la Compañía opera como vendedor a plazo este riesgo se diluye, por cuanto dichas operaciones se encuentran respaldadas por los títulos valores subyacentes y por el puesto de bolsa que participa como contraparte, además de la existencia de un fondo de garantía para el cumplimiento de operaciones establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

	2019	2018
Disponibilidades	¢ 2.354.877.113	5.503.344.547
Inversiones en instrumentos financieros	2.279.104.640	-
Otras cuentas por cobrar	19.300.545	83.543
	¢ <u>4.653.282.298</u>	<u>5.503.428.090</u>

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	2019	2018
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 2.210.084.640	-
Productos por cobrar	69.020.000	-
	¢ <u>2.279.104.640</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con operaciones que estén garantizando operaciones de reporto tripartito u operaciones de mercado de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones en instrumentos financieros corresponden a títulos de propiedad del Gobierno de Costa Rica, a una tasa de interés del 9,86% anual, con vencimiento en el 2027, por tanto no mantiene inversiones cuyo emisor sea del exterior, todas las inversiones se concentran en Costa Rica. La calificación de riesgo asociado es de B.

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.

(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, valúa a mercado los activos y pasivos financieros diariamente. Adicionalmente, se ha creado una unidad específica que se encarga de gestión de las carteras y se han definido políticas específicas que establecen lineamientos sobre los parámetros y estrategias de inversión y el manejo de las ganancias o pérdidas por valuación cuando estas se presentan, disminuyendo de esta manera el impacto del riesgo de mercado.

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 periodos de revisión de las tasas de interés.

2019				
	Tasa interés efectivo	Total	De 1 a 6 meses	Más de 1 año
<i>Disponibilidades</i>				
Efectivo en colones	0,00%	¢ 1.435.491.533	1.435.491.533	-
Efectivo en US dólares	0,00%	919.385.580	919.385.580	-
		¢ 2.354.877.113	2.354.877.113	-
2018				
	Tasa interés efectivo	Total	De 1 a 6 meses	Más de 1 año
<i>Disponibilidades</i>				
Efectivo en colones	0,00%	¢ 4.614.967.696	4.614.967.696	-
Efectivo en US dólares	0,00%	888.376.851	888.376.851	-
		¢ 5.503.344.547	5.503.344.547	-

(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 tipo de cambio

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La Tesorería lleva un control diario de la posición cambiaria de los balances, procurando que sea afín a las distintas políticas internas y regulaciones.

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

		2019	2018
<u>Activo:</u>			
Disponibilidades	US\$	1.788.801	1.469.874
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas, intereses y comisiones por pagar		39.285	42.026
Posición neta	US\$	<u>1.749.516</u>	<u>1.427.848</u>

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 la Compañía:

Al 31 de diciembre de 2019, si el US dólar se hubiera apreciado en un 10% con respecto al colón, manteniendo el resto de las variables constantes, el efecto en los resultados del año hubiera sido una pérdida de ₡5.439.343 (ganancia de ₡20.787.493 en el 2018), teniendo un impacto en el patrimonio de la Compañía de -0,11%, (0,38% en el 2018).

Riesgo de liquidez y financiamiento

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

		2019				
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Más de 1 año	Saldo
<i>Activo</i>						
Efectivo	¢	2.354.877.113	-	-	-	2.354.877.113
Inversiones		-	2.279.104.640	-	-	2.279.104.640
		<u>2.354.877.113</u>	<u>2.279.104.640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.633.981.753</u>
<i>Pasivo</i>						
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		12.520.892	-	-	-	12.520.892
		<u>12.520.892</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.520.892</u>
<i>Diferencia</i>	¢	<u>2.342.356.221</u>	<u>2.279.104.640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.621.460.861</u>
		2018				
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Más de 1 año	Saldo
<i>Activo</i>						
Efectivo	¢	5.503.344.547	-	-	-	5.503.344.547
		<u>5.503.344.547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.503.344.547</u>
<i>Pasivo</i>						
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		13.277.094	-	-	-	13.277.094
		<u>13.277.094</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.277.094</u>
<i>Diferencia</i>	¢	<u>5.490.067.453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.490.067.453</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo 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.

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 2019 el monto vigente es de ₡203 millones (₡199 millones en el 2018).

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 2019, la Compañía cuenta con un capital base de ₡4.381.740.873 y (₡5.152.194.000 en el 2018).

(20) Contingencias

Civil

En el mes de agosto de 2014, se interpone demanda civil por parte de un cliente en contra de Citi Valores Accival, S.A. mediante la cual se solicita una indemnización por daños por la suma de US\$5 millones. El 7 de mayo de 2015, se celebró una vista preliminar de conciliación, en la que no se llegó a un acuerdo con el demandante. La audiencia para el juicio estaba programada para celebrarse entre el 25 y el 29 de abril de 2016; sin embargo, la Corte decidió aplazar la audiencia hasta que se decidiera una excepción interpuesta, por lo que el proceso legal se encuentra suspendido. Al 31 de diciembre de 2019, se ordenó señalamiento a juicio para realizarlo del 27 de abril al 8 de mayo del 2020.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el CONASSIF aprobó una reforma integral de la *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”*.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros”* (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

Notas a los Estados Financieros

Mediante el oficio CNS-1389/06, CNS-1390/08 3430-2017, con fecha del 25 de enero de 2018, el CONASSIF sometió a consulta pública el proyecto Reglamento de Información Financiera a entidades y gremios, que de acuerdo con el considerando X del proyecto, en la sesión 1298-2016, del 22 de noviembre de 2016, dispuso que la base contable regulatoria sea objeto de una revisión con el propósito de que se implementen las NIIF, más recientes, poniendo especial énfasis en el tema de valoración de instrumentos financieros. Finalmente, el CONASSIF mediante los numerales 1 y 3, de los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, que tiene por objeto regular la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establece el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias, fusionando así en un solo marco normativo, derogando el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros; Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros-Homologado, Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros y Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, y quedaría derogada cualquier otras disposiciones de igual o inferior rango en materia de normativa contable que se opongan en el momento que quede vigente. El Reglamento de Información Financiera regirá a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones en sus transitorios que inician en el año 2019.