

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	Nota	
Disponibilidades	2	4,676,796,287
Banco Central		681,052,129
Entidades financieras del país		3,945,516,926
Disponibilidades restringidas		50,227,232
Cuentas y comisiones por cobrar		71,963,008
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	13	70,269,949
Otras cuentas por cobrar		1,693,059
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		36,355,000
TOTAL DE ACTIVOS		<u>4,785,114,295</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por pagar y provisiones		28,165,032
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		13,557,760
Otras cuentas por pagar		14,607,272
TOTAL DE PASIVOS		<u>28,165,032</u>
Capital social	4.a	3,233,125,000
Capital pagado		3,233,125,000
Reservas	4.b	243,685,441
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		1,126,021,709
Resultado del período		154,117,113
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>4,756,949,263</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,785,114,295</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		<u>327,312,802,972</u>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		1,010,295
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		327,311,792,677

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota
Ingresos Financieros	
Por disponibilidades	729,616
Por inversiones en instrumentos financieros	28,226,282
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	85,774,401
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	56,329,159
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	38,617
Total de Ingresos Financieros	171,098,075
Gastos Financieros	
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	36,165,445
Por otros gastos financieros	706,705
Total de Gastos Financieros	36,872,150
RESULTADO FINANCIERO	134,225,925
Otros ingresos de operación	
Por comisiones por servicios	219,344,686
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	20,930,585
Por otros ingresos operativos	72,852
Total otros ingresos de operación	240,348,123
Otros gastos de operación	
Por comisiones por servicios	119,786,643
Por otros gastos con partes relacionadas	85,781,388
Por otros gastos operativos	14,133,869
Total otros gastos de operación	219,701,900
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	154,872,148
Por gastos de personal	3,260,905
Por otros gastos de administración	34,208,259
Total gastos administrativos	37,469,164
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y	117,402,984
Impuesto sobre la renta	39,742,248
Disminución de Impuesto de renta	84,567,804
RESULTADO DEL PERIODO	162,228,540

7

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2020, previamente informado	3,233,125,000	235,574,014	1,126,021,709	4,594,720,723
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>				
Asignacion de reservas legales	-	8,111,427	(8,111,427)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	8,111,427	(8,111,427)	-
<i>Resultado integral del año</i>				
Resultados del período	-	-	162,228,540	162,228,540
<i>Total resultado integral del año</i>	-	-	162,228,540	162,228,540
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,233,125,000	243,685,441	1,280,138,822	4,756,949,263

Las notas de la página 1 a 10 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota
Flujo de efectivo de las actividades de operación	
Resultados del período	162,228,540
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	
Impuesto sobre la renta	84,567,804
Ingreso financieros, netos	(28,226,282)
	218,570,062
Variación neta en los activos (aumento), o disminución	
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados	2,210,084,640
Cuentas y comisiones por Cobrar	23,895,021
Intereses cobrados	97,246,282
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	
Otras cuentas por pagar y provisiones	(66,751,543)
Impuesto pagados	(161,125,288)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,103,349,112
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes	2,321,919,174
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,354,877,113
Efectivo y equivalentes al final del año	2 4,676,796,287

Las notas de la página 1 a 10 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 2020

(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 2020 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 Corporación (COIC), subsidiaria directa de Citibank, NA.

La información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentra en su sitio Web oficial: <https://www.citibank.com/icg/sa/latam/costa-rica/>, donde se puede tener acceso a los estados financieros de la Compañía.

(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).

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 2020

ii. Bases de medición

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

- los activos al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados que 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 venta 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 2020, el tipo de cambio se estableció en ¢610.53 y ¢617.30 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(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

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 2020

patrimonial en otra empresa. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no presenta ningún monto como inversiones en instrumentos financieros.

i) Clasificación

Las inversiones que se clasifican al valor razonable con cambios en resultados son aquellos que se mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente en los resultados de la Compañía.

Las inversiones que se clasifican al valor razonable con cambios en otro resultado integral, 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.

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 al valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados 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.

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 2020

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos al valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 al valor razonable con cambios en otro resultado integral se reconocen en el patrimonio de la Compañía.

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor justo de inversiones valor razonable con cambios en resultados 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 2020 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

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 2020

un pasivo. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartitos) se registran como inversiones y se mantienen al costo amortizado.

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

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

Los instrumentos de capital transados en bolsa se clasifican como inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral. 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 al valor razonable con cambios en otro resultado integral, 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 al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados 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.

(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.

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 2020

(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.

(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.

(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.

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 2020

(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.

(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

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 2020

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.

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

Banco Central de Costa Rica	¢	681,052,129
Entidades financieras locales		3,945,516,926
Disponibilidades restringidas		50,227,232
	¢	<u>4,676,796,287</u>

(3) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 la compañía no presenta inversiones.

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 2020

(4) Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 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.

b) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2020 la reserva legal de la Compañía ascendió a ¢243,685,441.

c) Pago de dividendos

Al 31 de diciembre de 2020 no hay pago de dividendos.

(5) Posición en dólares

Al 31 de diciembre de 2020 los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

Activos:		
Disponibilidades	US\$	1,877,881
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar y provisiones		22,895
Posición neta	US\$	<u>1,854,986</u>

(6) Políticas contables

Las políticas contables continúan siendo las mismas con respecto al último estado financiero auditado a excepción de los cambios en inversiones las cuales de acuerdo al modelo de negocio se consideran al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

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 2020

(7) Otros gastos operativos

Al 31 de diciembre de 2020 los otros gastos operativos se detallan como sigue:

Otros impuestos pagados en el país	¢	226,900
Por gestión		<u>13,906,969</u>
	¢	<u>14,133,869</u>

(8) Ingresos brutos

Al 31 de diciembre de 2020 los ingresos brutos se detallan como sigue:

Ingresos por disponibilidades	¢	729,616
Ingresos financiero por inversiones		28,226,282
Ganancias por diferencial cambiario		300,061,895
Otros ingresos financieros		56,367,776
Comisiones por servicios		219,344,686
Ingresos por participación en el capital		20,930,585
Otros ingresos operativos		<u>72,852</u>
	¢	<u>625,733,692</u>