

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

Estados Financieros

31 de marzo de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022)

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2023
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo-23</u>	<u>Diciembre-22</u>	<u>Marzo-22</u>
Disponibilidades	4	3,657,889,177	3,735,019,134	4,571,085,146
Banco Central		2,342,889,630	3,066,246,151	3,281,861,281
Entidades financieras del país	3	1,161,856,985	638,673,483	1,255,868,865
Disponibilidades restringidas		153,142,562	30,099,500	33,355,000
Cuentas y comisiones por cobrar		69,832,858	49,755,549	44,149,522
Comisiones por cobrar		-	-	742,041
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		40,690,420	46,607,700	37,684,698
Otras cuentas por cobrar		29,142,438	3,147,849	5,722,783
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	5	36,355,000	36,355,000	36,355,000
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3,764,077,035</u>	<u>3,821,129,683</u>	<u>4,651,589,668</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar y provisiones		21,413,673	21,547,912	25,696,498
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		11,999,421	13,230,228	14,659,182
Otras cuentas por pagar		9,414,252	8,317,684	11,037,316
TOTAL DE PASIVOS		<u>21,413,673</u>	<u>21,547,912</u>	<u>25,696,498</u>
PATRIMONIO				
Capital social	6.a	3,233,125,000	3,233,125,000	3,233,125,000
Capital pagado		3,233,125,000	3,233,125,000	3,233,125,000
Reservas	6.b	236,934,959	236,934,959	236,934,959
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		329,521,812	500,000,000	1,151,879,675
Resultado del periodo		(56,918,409)	(170,478,188)	3,953,536
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>3,742,663,362</u>	<u>3,799,581,771</u>	<u>4,625,893,170</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,764,077,035</u>	<u>3,821,129,683</u>	<u>4,651,589,668</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	14	<u>231,463,386,451</u>	<u>213,837,261,556</u>	<u>161,998,242,163</u>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		1,008,154	1,009,836	1,011,789
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		231,462,378,297	213,836,251,720	161,997,230,374

Luis Mata
Representante Legal

Yualmilkay Garcia
Auditora Interna

Fernando Gamboa
Contador

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Periodo terminado al 31 de marzo de 2023
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo-23</u>	<u>Marzo-22</u>
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		170,909	16,328
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	8	-	33,215,015
Total de Ingresos Financieros		170,909	33,231,343
Gastos Financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	8	56,540,160	-
Por otros gastos financieros		170,909	16,334
Total de Gastos Financieros		56,711,069	16,334
RESULTADO FINANCIERO		(56,540,160)	33,215,009
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	9	45,517,768	26,789,789
Total otros ingresos de operación		45,517,768	26,789,789
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	11	19,006,432	15,746,056
Por otros gastos con partes relacionadas	3	22,642,535	26,232,023
Por otros gastos operativos	12	572,653	5,686,989
Total otros gastos de operación		42,221,620	47,665,068
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		(53,244,012)	12,339,730
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		-	2,689,291
Por otros gastos de administración	13	3,674,397	5,696,903
Total gastos administrativos		3,674,397	8,386,194
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		(56,918,409)	3,953,536
RESULTADO DEL PERIODO		(56,918,409)	3,953,536

Luis Mata
Representante Legal

Yualmilkay García
Auditora Interna

Fernando Gamboa
Contador

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO
 Periodo terminado al 31 de marzo de 2023
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	6	3,233,125,000	236,934,959	1,151,879,675	4,621,939,634
<i>Resultados integrales:</i>					
Resultados del período			-	3,953,536	3,953,536
Total resultado integral del periodo		-	-	3,953,536	3,953,536
Saldo al 31 de marzo de 2022	6	3,233,125,000	236,934,959	1,155,833,211	4,625,893,170

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	6	3,233,125,000	236,934,959	329,521,812	3,799,581,771
<i>Resultados integrales:</i>					
Resultados del período		-	-	(56,918,409)	(56,918,409)
Total resultado integral del periodo		-	-	(56,918,409)	(56,918,409)
Saldo al 31 de marzo de 2023	6	3,233,125,000	236,934,959	272,603,403	3,742,663,362

Luis Mata
Representante Legal

Yualmilkay Garcia
Auditora Interna

Fernando Gamboa
Contador

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los estados financieros.

CITI VALORES ACCIVAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodo terminado al 31 de marzo de 2023
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo-23</u>	<u>Marzo-22</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		(56,918,409)	3,953,536
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondo:			
Ganancias (Pérdidas) por diferencias de cambio		(56,540,160)	33,215,015
Ingresos financieros		(170,909)	(16,328)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(20,072,948)	(2,150,555)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar y provisiones		(2,181,560)	7,613,881
Intereses cobrados		170,909	16,328
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		3,735,019,134	4,566,369,993
Efecto por fluctuaciones de cambio en el efectivo		58,583,120	(37,916,724)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	4	<u>3,657,889,177</u>	<u>4,571,085,146</u>

Luis Mata
Representante Legal

Yualmilkay Garcia
Auditora Interna

Fernando Gamboa
Contador

Las notas de la página 1 a 31 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 marzo de 2023

(1) Entidad que reporta

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 marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, 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: <https://www.citibank.com/icg/sa/latam/costa-rica/>

(2) Bases de contabilización

(a) Bases para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas 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

Estas disposiciones están contenidas en el Acuerdo CONASSIF 6-18 “Reglamento de Información Financiera” (RIF), anteriormente conocido como Acuerdo SUGEF 30-18, que entró en vigencia el 01 de enero de 2020, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento.

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico o costo amortizado.

(b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la siguiente nota:

- Nota 2 (d) - Instrumentos financieros

ii. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables, que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Deterioro de activos no financieros – nota 2-f
- Contingencias

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

iii. Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Gerencia evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Gerencia de la Compañía.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

(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 reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio. La nota 17 valor razonable de los instrumentos financieros, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(c) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera. 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.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la moneda de presentación, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones costarricenses utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2023, el tipo de cambio se estableció en ¢540.39 y ¢545.95 (¢594.17 y ¢601.99 al 31 de diciembre de 2022 y ¢660.48 y ¢667.10 al 31 de marzo de 2022), 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 compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los principales instrumentos financieros incluyen: inversiones, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

i) Clasificación y reconocimiento

La Compañía mide sus activos financieros a su costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros con base al criterio de solo para pago principal e interés (SPPI).

La Compañía mide todos los pasivos financieros a CA, excepto aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, VRCORI, o VRCR.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados, únicamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Un activo financiero es medido a VRCORI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Cualquier instrumento financiero que no entre en ninguna de las categorías anteriores se clasificará y medirá al valor razonable con cambios en resultados. Por ejemplo, cuando el activo no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es retener para cobrar los flujos de efectivo contractuales o dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es tanto cobrar los flujos de efectivo como vender los activos, entonces el activo será clasificado como VRCR obligatoriamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Además, cualquier instrumento cuyas características de flujo de efectivo contractual no comprendan únicamente pagos de principal e intereses (es decir, que no pasen la prueba SPPI) debe clasificarse en la categoría VRCCR obligatoriamente.

En el reconocimiento inicial de una inversión en patrimonio que no se mantiene para la negociación, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta selección se realiza analizando la posición sobre una base de inversión por inversión. Esta opción solo se aplica a instrumentos que no se mantienen para negociar.

Es política de la Casa Matriz restringir esta elección para todas las subsidiarias. En consecuencia, todas las posiciones de capital se clasificarán como instrumentos de negociación y se medirán a VRCCR. Los demás activos financieros serán medidos a VRCCR.

En adición, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o en VRCORI, como en VRCCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente la asimetría contable que de otro modo surgiría.

ii) Baja de activos y pasivos 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.

iii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

iv) *Medición de valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

v) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponibles, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales a menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor razonable y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo. Al 31 marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, la Compañía no mantiene equivalentes 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.

(f) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(g) Participaciones en el capital de otras empresas

La participación en el capital de otras empresas corresponde a acciones comunes de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por ley para operar como puesto de bolsa, adicionalmente, mantiene participaciones con la entidad Interclear Central de Valores, S.A., para actividades propiamente de custodia de títulos valores. 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.

(h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(i) Impuesto sobre la 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(j) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, 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 estado de situación financiera afectando directamente el estado de resultados.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Reconocimiento de ingresos 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.

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre 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 u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
<u>Saldos:</u>			
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	¢ <u>1,161,856,985</u>	<u>638,673,483</u>	<u>1,255,868,865</u>
<u>Transacciones:</u>			
<u>Ingresos:</u>			
Comisiones por servicios (véase nota 9)	¢ <u>45,517,768</u>	<u>87,075,335</u>	<u>-</u>
<u>Gastos:</u>			
Otros gastos operativos	¢ <u>22,642,535</u>	<u>104,392,833</u>	<u>26,232,023</u>

Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, los saldos y transacciones son con Banco CMB (Costa Rica), S.A., Asesores Corporativos de Costa Rica, S.A. y Citibank NA (véase nota 15).

Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, 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 este, 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.

(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

Las disponibilidades se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
En colones costarricenses con el BCCR	¢ 2,230,905,747	2,197,133,973	2,312,032,842
En dólares estadounidenses con el BCCR	111,983,883	869,112,178	969,828,439
En colones costarricenses con un banco privado local	1,134,179,280	608,154,751	1,221,917,784
En dólares estadounidenses con un banco privado local	27,677,705	30,518,732	33,951,081
Disponibilidades restringidas	153,142,562	30,099,500	33,355,000
	<u>¢ 3,657,889,177</u>	<u>3,735,019,134</u>	<u>4,571,085,146</u>

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantiene fondos restringidos por ¢153,142,562 (¢30,099,500 y ¢33,355,000 al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, respectivamente) destinado a aportes al fondo de gestión de riesgos del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(5) Participación en el capital de otras empresas

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantiene un saldo de ¢36,355,000, de los cuales, ¢21,355,000 corresponden a 44,872,703 títulos de capital nominativos equivalentes a una participación del 11.93% sobre el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., y ¢15,000,000 que corresponden a 43,043,479 títulos de capital nominativos equivalentes a una participación del 2.61% sobre el capital social de Interclear Central de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene un saldo de ¢36,355,000, de los cuales, ¢21,355,000 corresponden a 44,872,703 títulos de capital nominativos equivalentes a una participación del 11.92% sobre el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., y ¢15,000,000 que corresponden a 43,043,479 títulos de capital nominativos equivalentes a una participación del 2.61% sobre el capital social de Interclear Central de Valores, S.A.

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía mantiene un saldo de ¢36,355,000, de los cuales, ¢21,355,000 corresponden a 41,935,143 títulos de capital nominativos equivalentes a una participación del 11.91% sobre el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., y ¢15,000,000 que corresponden a 39,130,435 títulos de capital nominativos equivalentes a una participación del 2.61% sobre el capital social de Interclear Central de Valores, S.A.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, no se registra pago de dividendos por parte de la Bolsa Nacional de Valores, S.A e InterClear Central de Valores, S.A.

(6) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, 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 marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, la reserva legal de la Compañía ascendió a ¢236,934,959.

(c) Pago de dividendos

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022 no se pagaron dividendos. En Asamblea de Accionistas celebrada el 14 de octubre de 2022, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la suma de ¢651,879,675, mediante resultados acumulados de ejercicios anteriores.

(7) Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022, no se registra impuesto sobre la renta corriente.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año. A la fecha de este informe, las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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:

	Marzo 23	Marzo 22
(Pérdida) utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	¢ (56,918,409)	3,953,536
Impuesto esperado (30%)	(17,075,523)	1,186,061
Menos:		
Ingresos no gravables	-	(1,186,061)
Más:		
Gastos no deducibles	17,075,523	-
Impuesto sobre la renta	¢ -	-
Tasa efectiva de impuesto de renta	0%	0%

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 no hay impuesto sobre renta diferido.

(8) Diferencial cambiario

El diferencial cambiario se detalla como sigue:

	Marzo 23	Marzo 22
Ingresos:		
Por disponibilidades	¢ 50,632,118	81,484,707
Por cuentas y comisiones por cobrar	5,146	53,878
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3,445,208	1,105,524
	54,082,472	82,644,109
Gastos:		
Por disponibilidades	109,215,237	43,567,983
Por cuentas y comisiones por cobrar	9,507	6,738
Por otras cuentas por pagar y provisiones	1,397,888	5,854,373
	¢ 110,622,632	49,429,094
	¢ (56,540,160)	33,215,015

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Ingresos por comisiones por servicios

El detalle de las comisiones por servicios (por operaciones bursátiles) es el siguiente:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Marzo 22</u>
Operaciones de terceros en mercado local		
Con títulos de renta fija - entidades relacionadas del país	¢ 43,096,715	-
Con títulos de renta fija - entidades relacionadas del exterior	2,421,053	-
Con títulos de renta fija - otras entidades	-	26,789,789
	<u>¢ 45,517,768</u>	<u>26,789,789</u>

(10) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Marzo 22</u>
Ingreso por disponibilidades	¢ 170,909	16,328
Ganancias por diferencial cambiario	54,082,472	82,644,109
Comisiones por servicios	45,517,768	26,789,789
Total de ingresos brutos	<u>¢ 99,771,149</u>	<u>109,450,226</u>

(11) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Marzo 22</u>
Por servicios bursátiles	¢ 7,753,521	5,303,645
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	7,101,417	5,840,902
<i>Por servicios de la Bolsa Nacional de Valores</i>		
Cuota de mantenimiento	861,505	969,730
Cuota CEVAL y servicios de custodia	1,377,620	1,462,983
Acceso al sistema de BNV	1,184,745	1,262,644
Otras	727,624	906,152
	<u>¢ 19,006,432</u>	<u>15,746,056</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(12) Otros gastos operativos

Otros gastos operativos se detallan como sigue:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Marzo 22</u>
Otros impuestos pagados en el país	¢ 249,100	249,100
Gastos operativos varios	323,553	5,437,889
	<u>¢ 572,653</u>	<u>5,686,989</u>

(13) Otros gastos de administración

Otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Marzo 22</u>
Gastos por servicios externos	¢ 1,913,082	3,605,680
Gastos de infraestructura	-	777,216
Gastos generales	1,761,315	1,314,007
	<u>¢ 3,674,397</u>	<u>5,696,903</u>

(14) Cuentas de orden

(a) El resumen de las cuentas de orden es como sigue:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
<i>Cuentas de orden</i>			
Por cuenta propia por actividad de custodia	¢ 1,008,154	1,009,836	1,011,789
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	231,462,378,297	213,836,251,720	161,997,230,374
	<u>¢ 231,463,386,451</u>	<u>213,837,261,556</u>	<u>161,998,242,163</u>

	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
Por cuenta propia por actividad de custodia:	¢ 1,008,154	1,009,836	1,011,789
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia			
Valores negociables en custodia:	1,008,154	1,009,836	1,011,789
Valor facial - disponibles - colones costarricenses	¢ 991,776	991,776	991,776
Bóvedas del custodio - otros	991,776	991,776	991,776
Valor facial - disponibles - moneda extranjera	¢ 16,378	18,060	20,013
Bóvedas del custodio - otros	16,378	18,060	20,013

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	¢ 231,462,378,297	213,836,251,720	161,997,230,374
<u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia:</u>	¢ 11,999,421	13,230,228	14,659,182
Efectivo disponible - colones costarricenses	8,710	8,710	7,652
Efectivo disponible - moneda extranjera	11,990,711	13,221,518	14,651,530
<u>Valores negociables en custodia:</u>	¢ 231,450,378,876	213,823,021,492	159,535,170,127
Valor facial - disponibles - colones costarricenses:	¢ 216,951,849,330	197,592,455,119	111,282,956,220
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - internacional - MH y BCCR	216,951,849,330	197,592,455,119	111,282,956,220
Valor facial - disponibles - moneda extranjera:	¢ 14,496,903,279	16,228,960,722	48,250,439,460
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - internacional - MH y BCCR	14,496,903,279	16,228,960,722	48,250,439,460
Compra de acciones - disponibles - colones costarricenses:	¢ 1,497,009	1,498,328	1,621,094
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	806,648	807,831	945,098
Bóvedas del custodio - otros	690,361	690,497	675,996
Compra de acciones - disponibles - moneda extranjera:	¢ 129,258	107,323	153,353
Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	129,258	107,323	153,353
<u>Valores negociables pendientes de recibir:</u>	¢ -	-	877,653,438
Pendientes de recibir a valor facial - moneda extranjera	-	-	877,653,438
<u>Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar:</u>	¢ -	-	1,569,747,627
Compras de contado - moneda extranjera	-	-	887,990,018
Ventas de contado - colones costarricenses	-	-	350,877,797
Ventas de contado - moneda extranjera	-	-	330,879,812

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 para el último trimestre del año. Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, la Compañía había efectuado un adelanto de US\$280,507, US\$50,000 y US\$50,000 (¢153,142,562, ¢30,099,500 y ¢33,355,000 al tipo de cambio de cierre del 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, respectivamente), el cual está clasificado como efectivo restringido en el estado de situación financiera. (véase nota 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

Los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

<u>Pertenencia de Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
<u>Colones costarricenses</u>					
Propia	Local	Disponibles	¢ 991,776	991,776	991,776
<u>US Dólares</u>					
Propia	Local	Disponibles	16,378	18,060	20,013
Total títulos valores en custodia propia			<u>1,008,154</u>	<u>1,009,836</u>	<u>1,011,789</u>
Por cuenta propia por actividad de custodia			¢ <u>1,008,154</u>	<u>1,009,836</u>	<u>1,011,789</u>

<u>Pertenencia de Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
<u>Colones costarricenses</u>					
Terceros	Local	Disponibles	¢ 216,953,346,339	197,593,953,447	111,635,455,111
<u>US Dólares</u>					
Terceros	Local	Disponibles	14,496,903,279	16,228,960,722	50,346,962,728
Terceros	Internacional	Disponibles	129,258	107,323	153,353
Total títulos valores en custodia de terceros			<u>231,450,378,876</u>	<u>213,823,021,492</u>	<u>161,982,571,192</u>
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia			<u>11,999,421</u>	<u>13,230,228</u>	<u>14,659,182</u>
Por cuenta de terceros por actividad de custodia			¢ <u>231,462,378,297</u>	<u>213,836,251,720</u>	<u>161,997,230,374</u>

Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, 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 marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, la Compañía no tiene estructura de vendedor a plazo en operaciones tripartito.

(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 marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, 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 marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, no mantiene posiciones de comprador y vendedor en las operaciones de mercado de liquidez.

(15) 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 este, 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;
- 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 un contrato suscrito con el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A., (PIPICA) por los servicios que brinda esta Compañía para la valoración de los títulos mediante el Vector de Precios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Contrato por servicios con la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

La Compañía mantiene un contrato suscrito con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. por los servicios que brinda esta Compañía en las siguientes áreas; servicios de administración de valores, operaciones de reporto, custodia libre y la autorización necesaria que permiten el desempeño de las funciones del Puesto.

Contrato por servicios con InterClear Central de Valores S.A.

La Compañía mantiene un contrato suscrito con InterClear Central de Valores, S.A. por los servicios que brinda esta compañía en las áreas de anotación en cuenta, registro, custodia, servicios de administración y demás servicios que autoriza la Ley Reguladora del Mercado de Valores N°7732.

Contratos por ejecución de operaciones bursátiles con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con Banco CMB de Costa Rica S.A., Asesores Corporativos de Costa Rica S.A. y Citibank N.A., por pago de comisiones por los servicios que brinda esta compañía en la ejecución de operaciones bursátiles.

(16) Administración de riesgos

El Manual para la Administración Integral de Riesgos tiene por objeto definir las disposiciones de carácter general para la gestión integral de riesgos y los requerimientos de capital necesarios para su cobertura; en este contexto la entidad calcula con periodicidad diaria dichos requerimientos, que se determinan considerando los siguientes tipos de riesgos:

- Riesgo de crédito;
- Riesgo de mercado;
 - Riesgo de tasas de interés
 - Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de liquidez y financiamiento;
- Riesgo operacional;
- Riesgo de capital.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, la Compañía no mantiene inversiones por lo que no hay un riesgo asociado.

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.

No se identifica riesgo de mercado por cuanto el vehículo legal no registra posiciones propias.

(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 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. No se identifica riesgo de tasa de interés por cuanto el vehículo legal no registra posiciones propias.

Tasa de interés efectiva

En relación con los activos financieros, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, además los períodos de revisión de las tasas de interés.

		Marzo 23		
		Tasa Interes efectiva	Total	De 1 a 6 meses
Efectivo en colones costarricenses	¢	0.00%	3,365,085,027	3,365,085,027
Efectivo en US dólares		0.00%	292,804,150	292,804,150
<i>Total disponibilidades</i>	¢		<u>3,657,889,177</u>	<u>3,657,889,177</u>

		Diciembre 22		
		Tasa Interes efectiva	Total	De 1 a 6 meses
Efectivo en colones costarricenses	¢	0.00%	2,805,288,724	2,805,288,724
Efectivo en US dólares		0.00%	929,730,410	929,730,410
<i>Total disponibilidades</i>	¢		<u>3,735,019,134</u>	<u>3,735,019,134</u>

		Marzo 22		
		Tasa Interes efectiva	Total	De 1 a 6 meses
Efectivo en colones costarricenses	¢	0.00%	3,533,950,626	3,533,950,626
Efectivo en US dólares		0.00%	1,037,134,520	1,037,134,520
<i>Total disponibilidades</i>	¢		<u>4,571,085,146</u>	<u>4,571,085,146</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de 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.

Por definición de estrategia, el puesto de Bolsa Citi Valores Accival S.A. tiene una estructura de balance financiada 100% con capital. El riesgo cambiario que puede tomar el puesto de bolsa se limita regulatoriamente a 100% de su capital base. El apetito de riesgo cambiario equivale al límite regulatorio.

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

	<u>Marzo 23</u>	<u>Diciembre 22</u>	<u>Marzo 22</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$ 536,320	1,544,428	1,554,691
Cuentas y productos por cobrar	-	200	864
Pasivo:			
Otras cuentas por pagar y provisiones	39,207	35,780	38,508
Posición neta	<u>US\$ 497,113</u>	<u>1,508,848</u>	<u>1,517,047</u>

Análisis 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.

Al 31 de marzo de 2023, si el dólar estadounidense, se hubiese apreciado en un 10% con respecto al colón costarricense, manteniendo el resto de las variables constantes, el efecto en los resultados del año hubiera sido una ganancia de ¢27,139,919 (una ganancia de ¢90,831,161 y ¢101,202,171 al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, respectivamente) teniendo un impacto positivo en el patrimonio de la Compañía de 0.73% (impacto positivo de 2.39% y 2.19% al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, respectivamente).

(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 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.

No se identifica este riesgo para la operación del puesto de bolsa debido a que la estructura de financiamiento de Citi Valores Accival, S.A. consiste únicamente en el capital del vehículo. Citi Valores Accival, S.A. no posee pasivos de mercado o apalancamiento, por lo que no existen obligaciones contractuales. En el caso de incumplimiento de transacciones de sus clientes (empresas afiliadas), Citi Valores Accival, S.A. cuenta con el respaldo de Citibank, por lo que el riesgo de incumplimiento de contratos es bajo.

Al 31 de marzo de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de la Compañía se detalla como sigue:

	A la vista	Más de 365 días	TOTAL
DIFERENCIA MN	3,365,085,027	-	3,365,085,027
Total Recuperación de activos MN	3,365,085,027	-	3,365,085,027
Disponibilidades MN	3,365,085,027	-	3,365,085,027
Total Vencimiento de pasivo MN	-	-	-
DIFERENCIA ME	139,661,588	153,142,562	292,804,150
Total Recuperación de activos ME	139,661,588	153,142,562	292,804,150
Disponibilidades ME	139,661,588	153,142,562	292,804,150
Total Vencimiento de pasivo ME	-	-	-

(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 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de la Compañía se detalla como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>Más de 365 días</u>	<u>TOTAL</u>
DIFERENCIA MN	2,805,288,724	-	2,805,288,724
Total Recuperación de activos MN	<u>2,805,288,724</u>	<u>-</u>	<u>2,805,288,724</u>
Disponibilidades MN	<u>2,805,288,724</u>	<u>-</u>	<u>2,805,288,724</u>
Total Vencimiento de pasivo MN	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
DIFERENCIA ME	899,630,910	30,099,500	929,730,410
Total Recuperación de activos ME	<u>899,630,910</u>	<u>30,099,500</u>	<u>929,730,410</u>
Disponibilidades ME	<u>899,630,910</u>	<u>30,099,500</u>	<u>929,730,410</u>
Total Vencimiento de pasivo ME	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de marzo de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía se detalla como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>TOTAL</u>
DIFERENCIA MN	3,533,950,626	3,533,950,626
Total Recuperación de activos MN	<u>3,533,950,626</u>	<u>3,533,950,626</u>
Disponibilidades MN	<u>3,533,950,626</u>	<u>3,533,950,626</u>
Total Vencimiento de pasivo MN	<u>-</u>	<u>-</u>
DIFERENCIA ME	1,037,134,520	1,037,134,520
Total Recuperación de activos ME	<u>1,037,134,520</u>	<u>1,037,134,520</u>
Disponibilidades ME	<u>1,037,134,520</u>	<u>1,037,134,520</u>
Total Vencimiento de pasivo ME	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, no se han detectado deficiencias de liquidez que se materialicen en pérdidas por cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

(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 la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y el riesgo de tecnologías de información, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

El riesgo operativo no incluye el riesgo estratégico o el riesgo de pérdida como resultado único de juicios autorizados hechos con respecto a la toma de riesgo de crédito, mercado, liquidez o seguro.

La estructura de gobierno para la gestión de riesgo operacional consiste de tres niveles de defensa en los que se distribuyen diferentes responsabilidades asociadas a los recursos principalmente a nivel local, y con soporte regional y corporativo.

Las tres líneas de defensa se definen como sigue:

- Gerencia del negocio y gerencias funcionales, responsable de la gestión diaria de los riesgos, enfocada en identificar, evaluar y reportar cada exposición, en consideración del apetito de riesgo aprobado y sus políticas, procedimientos y controles. Generalmente se asocia a las líneas de negocio o a las actividades sustantivas de la entidad.
- Área de gestión de riesgo independiente, la segunda línea que complementa a la primera por medio del seguimiento y reporte a las instancias respectivas. Generalmente incluye la unidad de riesgos y la unidad o función de cumplimiento.
- Auditoría interna, la tercera línea consiste en una función o unidad de Auditoría Interna independiente y efectiva, que proporciona al Órgano de Dirección información sobre la calidad del proceso de gestión del riesgo, esto por medio de sus revisiones y vinculándolos con la cultura, la estrategia, los planes de negocio y las políticas de la entidad.

La gestión de riesgo operativo basa el desarrollo y aplicación de sus actividades en conformidad con la “Política de gestión de riesgo operacional”, el Manual de riesgo integral y en los procedimientos internos determinados por la Compañía, así como también las regulaciones locales en cuanto a las materias que le competen al área.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La estrategia para una adecuada gestión del riesgo operacional incluye el establecimiento y mantenimiento de límites de tolerancia al riesgo operativo en y en concordancia con las pautas generales o apetito de riesgo aprobados por el órgano de dirección y la Alta Gerencia, el cual incluye un marco o proceso que comprende las siguientes etapas: identificación, medición y evaluación, control y mitigación, y monitoreo e información.

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 31 de marzo de 2023, el monto vigente es de ¢215 millones (¢215 millones y 208 millones al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, respectivamente).

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 marzo de 2023, la Compañía cuenta con un capital base de ¢3,511,972,301 (¢3,717,928,361 y ¢4,511,050,043 al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2022, respectivamente).

(17) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las siguientes estimaciones en donde fue práctico, fueron efectuadas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

Disponibilidades, cuentas y comisiones por cobrar, cuentas por pagar y provisiones

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (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, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

(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 NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades deben mantener registrados sus activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un cuarentaiochoavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros
- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
 - b) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 12: Impuesto a las Ganancias

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades debían aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizó por el monto que resultaba mayor entre la mejor cuantificación de lo que se estimaba pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de la obligación tributaria.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior podía contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del año en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que excediese el 31 de diciembre de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión fuera superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputaría primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguiría según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición debía comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearían entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.