



MEMORIA ANUAL 2020



1 CONTENIDO

| | | |
|-----|------------------------------------|---|
| 2 | Mensaje de la Gerencia | 2 |
| 3 | Generales | 3 |
| 3.1 | Consejo de Directores | 4 |
| 3.2 | Misión | 4 |
| 3.3 | Visión | 4 |
| 3.4 | Valores | 4 |
| 3.5 | Negocios | 5 |
| 4 | Resultados Financieros | 5 |
| 4.1 | Estado de la situación financiera | 5 |
| 4.2 | Estado de resultados | 6 |
| 5 | Factores de Riesgo | 7 |
| 6 | Estados Financieros Auditados 2020 | 7 |

2 MENSAJE DE LA GERENCIA

Distinguidos Miembros de la Junta de Accionistas de Citinversiones de Títulos y Valores, S. A. (Puesto de Bolsa Afiliado a la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana); en nombre del equipo de Citinversiones y el mío propio nos complace presentarles la Memoria anual correspondiente al año 2020.

El 2020 fue otro año de grandes retos; sin embargo, esta vez no solo tuvimos que manejar las usuales complejidades de nuestro mercado objetivo sino también una pandemia global que nos puso a prueba como líderes, equipo y participantes de uno de los mercados más importantes del país.

La pandemia afectó la economía en forma holística, y puso en pausa muchos de los proyectos de inversión de nuestros clientes; esto naturalmente impacto nuestro negocio de estructuración y emisión.

A pesar de esto, y gracias al esfuerzo de todos nuestros colaboradores y por supuesto a la confianza de nuestros clientes, continuamos siendo el puesto de bolsa con mayor volumen de estructuraciones y colocaciones en República Dominicana con DOP 2,600 millones, lo cual representa el 66% del total de las colocaciones, descartando emisiones de deuda propia de los demás puestos de bolsa.

Así mismo, seguimos posicionados como el mayor custodio de inversionistas internacionales en el mercado local con DOP 47,700 millones en títulos bajo Encargos de Confianza al cierre de 2020, lo cual representó un 82% de este segmento.

Estos resultados son el fruto de un estricto seguimiento a nuestros pilares estratégicos orientados hacia Clientes, Innovación, Control y Talento; y de un enfoque firme hacia nuestro mercado objetivo.

El 2021 será un año clave para la recuperación económica del país y esperamos poder contribuir de manera importante a través de nuestros productos y talento para que así sea.



Fabio Restrepo

Tesorero-Secretario

3 GENERALES

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa Afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana) (en lo adelante “Citinversones” o “CTV”) es una sociedad comercial constituida bajo las leyes de la República Dominicana en fecha 12 de febrero de 1993, bajo el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) No. 1-01-60831-5 y tiene como objeto principal dedicarse a la intermediación de valores en general, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado bursátil.

Los principales accionistas del Puesto de Bolsa son:

- **CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION (“COIC”)**, una sociedad incorporada de conformidad con las leyes de los Estados Unidos, con su domicilio social ubicado en 388 Greenwich Street, New York, New York, 10013, Estados Unidos de América, debidamente representada por el señor **MÁXIMO R. VIDAL ESPAILLAT**, dominicano, mayor de edad, portador de la cédula de identidad y electoral número 001-1387169-3, con domicilio y residencia para fines de este acto en la Avenida Winston Churchill número 1099, Torre Citibank Acrópolis, Ensanche Naco, en esta ciudad de Santo Domingo.
- **YONDER INVESTMENT CORPORATION**, es una sociedad incorporada de conformidad con las leyes de los Estados Unidos, con su domicilio social ubicado en 388 Greenwich Street, New York, New York, 10013, Estados Unidos de América, debidamente representada por el señor **MÁXIMO R. VIDAL ESPAILLAT**, dominicano, mayor de edad, portador de la cédula de identidad y electoral número 001-1387169-3, con domicilio y residencia para fines de este acto en la Avenida Winston Churchill número 1099, Torre Citibank Acrópolis, Ensanche Naco, en esta ciudad de Santo Domingo.

3.1 CONSEJO DE DIRECTORES

El Consejo de Directores del Puesto durante el 2020 estuvo conformado por los siguientes integrantes:

| Miembro del Consejo | Categoría a la que pertenece |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Máximo R. Vidal Espaillat | Miembro interno |
| Javier Leon Hernández | Miembro interno |
| Fabio Restrepo | Miembro interno |
| Benjamin Franco | Miembro Externo Independiente |
| Sauly Patricia Polanco Castillo | Miembro interno |

3.2 MISIÓN

Ofrecer servicios bajo estándares de clase mundial enfocados en la estructuración y gestión de la intermediación bursátil, brindando un ambiente de integridad, confianza, seguridad y rentabilidad competitiva para nuestros clientes y accionistas.

3.3 VISIÓN

Citinversiones de Títulos y Valores, respaldada por el nombre y los recursos de Citigroup, se propone ser la opción más especializada en servicios de mercados de capitales en la República Dominicana, ofreciendo a sus clientes las alternativas más innovadoras del mercado a los niveles más competitivos.

3.4 VALORES

- ✓ Integridad
- ✓ Respeto a las Personas
- ✓ Calidad en los Productos y Servicios
- ✓ Confiabilidad
- ✓ Seguridad y Prudencia Financiera
- ✓ Flexibilidad e Innovación
- ✓ Disciplina
- ✓ Trabajo en Equipo

3.5 NEGOCIOS

Citinversiones enfocó su fuente de ingresos en dos renglones durante el 2020:

- Comisiones por movilizaciones

Citinversiones cuenta con un contrato de movilización de títulos valores con una institución financiera relacionada.

- Comisiones por estructuraciones y colocaciones de Deuda

Citinversiones es un participante activo en el negocio de estructuración y colocación de deuda en República Dominicana.

4 RESULTADOS FINANCIEROS

A continuación, presentamos un resumen de nuestros Estados Financieros Auditados Correspondientes al 31 de diciembre de 2020 comparados con el 31 de diciembre de 2019:

4.1 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los activos de la entidad se ubicaron en \$133 millones, presentando un aumento de 2019 a 2020 de \$6 millones o 5%. La principal partida que influyó en este aumento fue el efectivo el cual creció \$15 millones o 13%.

Los pasivos cierran a diciembre 2020 en \$6.7 millones, con un incremento frente al 2019 de \$3 millones. Dicho crecimiento se concentra en la partida de acumulaciones por pagar y otros pasivos con \$5.2 millones de diferencia frente al 2019. La entidad no presenta endeudamiento financiero durante el 2020.

El patrimonio se ubica en \$126.5 millones lo cual refleja un aumento de \$3.8 millones frente a 2019.

| Balance General | Estados Financieros Auditados | | Variaciones | |
|---|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Absoluta | Relativa |
| Activos | 133,330,070 | 126,408,869 | 6,921,201 | 5% |
| Pasivos | 6,742,407 | 3,709,561 | 3,032,846 | 45% |
| Patrimonio | 126,587,663 | 122,699,308 | 3,888,355 | 3% |
| Estado de Resultados | | | | |
| Resultados por intermediación | 46,427,520 | 59,375,195 | (12,947,675) | -28% |
| Total Ingresos | 46,427,520 | 59,375,195 | (12,947,675) | -28% |
| Otros Resultados | (7,752,979) | (12,664,449) | 4,911,470 | -63% |
| Gastos de Administración y Comercialización | (32,631,897) | (24,523,760) | (8,108,137) | 25% |
| Total Gastos | (40,384,876) | (37,188,209) | (3,196,667) | 8% |
| Impuesto Sobre la Renta | 6,042,644 | 22,186,986 | (16,144,342) | -267% |
| Gestión Operativa | 3,888,355 | 15,165,550 | (11,277,195) | -290% |

4.2 ESTADO DE RESULTADOS

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A., (Puesto de Bolsa Afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana) se enfocó durante el año 2020 en la en la colocación primaria en base a mejores esfuerzos de Títulos Valores de Deuda.

Debido al decremento por concepto de comisiones por intermediación de valores y colocación primaria en base a mejores esfuerzos, los ingresos se ubicaron en \$46.4 millones, lo cual equivale a un -28% de decremento con respecto a 2019.

Los gastos por su lado aumentaron 8% frente al 2019 ubicándose en \$40.3 millones. Las principales partidas fueron Gastos de administración y comercialización con un incremento del 25%.

Las utilidades percibidas después de impuestos en el 2020 fueron de \$3.8, lo que equivale a un decremento del \$11.2 millones frente al 2019.

El año 2020 continuó mostrando resultados financieros positivos para el Puesto De Bolsa en la ejecución de la estrategia de negocios aun con la pandemia del COVID-19 en su punto

crítico. Se mantiene un enfoque muy claro hacia seguir siendo uno de los principales colocadores de deuda privada en el mercado local y soportando a los inversionistas institucionales internacionales en el acceso a los mercados de capitales locales.

5 FACTORES DE RIESGO

Riesgo Informático

El Puesto tiene contrato de servicios con una entidad relacionada, la cual garantiza la continuidad del negocio a través de servidores que realizan respaldo diariamente de toda la información disponible en los sistemas.

A nivel de seguridad de información, las aplicaciones utilizadas cumplen con los requerimientos de 6 dígitos mínimos en la construcción de la contraseña, así como con el cambio de contraseña cada 90 días. Los equipos terminales (PCs) tienen instalados software antivirus con un proceso diario de actualización.

Riesgo Operativo

Actualmente el Puesto cuenta con una estructura sólida de auditoría interna y externa encargadas de llevar a cabo auditorías independientes tomando como base las matrices de riesgos existentes de los productos y procesos manejados por el Puesto. En adición nuestros clientes son básicamente corporativos, los cuales cumplen con los requisitos de Control.

Procesos y Aspectos Legales

Al cierre del periodo 2020, el Puesto no presentaba ningún proceso judicial.

6 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2020
