

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.

Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citi Valores Accival, S.A. (“el Puesto”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Puesto al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionados con la información financiera.

Base para la opinión

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

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 2.b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Puesto deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

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

K P M G

San José, Costa Rica
Miembro No. 4594
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2021

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



KPMG

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades	4	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		124.320.082
Impuesto sobre la renta por cobrar	7	122.627.023
Otras cuentas por cobrar		1.693.059
Participaciones en el capital de otras empresas	5	36.355.000
TOTAL DE ACTIVOS		<u>4.837.471.369</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por pagar		15.705.606
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		13.557.760
Otras cuentas por pagar		2.147.846
Provisiones	18	216.055.000
TOTAL DE PASIVOS		<u>231.760.606</u>
Capital social	6.a	3.233.125.000
Capital pagado		3.233.125.000
Reservas	6.b	236.123.515
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		1.126.021.710
Resultado del año		10.440.538
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>4.605.710.763</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.837.471.369</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	14	327.312.802.972
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

Luis Esquivel
Representante Legal

Marilyn Gutierrez
Auditora Interna

Martha Romero
Contadora

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los Estados Financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Ingresos financieros		
Por disponibilidades		729.616
Por inversiones en instrumentos financieros		28.226.282
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	8	85.774.401
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		56.367.776
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	9	219.344.686
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	5	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	11	119.786.643
Por otros gastos con partes relacionadas	3	85.781.388
Por otros gastos operativos	12	230.188.869
Total otros gastos de operación		435.756.900
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		(61.182.852)
Por gastos de personal		3.260.905
Por otros gastos de administración	13	34.208.259
Total gastos administrativos		37.469.164
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD		(98.652.016)
Impuesto sobre la renta	7	(109.642.056)
RESULTADO DEL AÑO		10.990.040

 Luis Esquivel
 Representante Legal

 Marilyn Gutierrez
 Auditora Interna

 Martha Romero
 Contadora

Las notas de la página 1 a 31 son parte integral de los Estados Financieros.

CITI VALORES ACCIVAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.233.125.000	235.574.013	1.126.021.710	4.594.720.723
<i>Transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>				
Asignacion de reservas legales	-	549.502	(549.502)	-
<i>Total de transacciones con accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	549.502	(549.502)	-
<i>Resultado integral del año</i>				
Resultados del año	-	-	10.990.040	10.990.040
<i>Total resultado integral del año</i>	-	-	10.990.040	10.990.040
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.233.125.000	236.123.515	1.136.462.248	4.605.710.763

 Luis Esquivel
 Representante Legal

 Marilyn Gutierrez
 Auditora Interna

 Martha Romero
 Contadora

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
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del año		10.990.040
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento (disminución) por		
Ganancias por diferencias de cambio		3.295.588
Ganancia neta en venta de inversiones		(20.202.331)
Ingreso por dividendos		(20.930.585)
Ingresos financieros		(28.226.282)
Gasto por provision de litigio		216.055.000
Gasto de impuesto sobre la renta		(109.642.056)
Variación neta en los activos y pasivos (aumento), o disminución		
Disminución en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, neto		2.230.286.971
Cuentas y comisiones por cobrar		145.200.071
Cuentas por pagar y provisiones		27.111.168
Intereses cobrados		97.246.282
Impuesto pagados		(161.125.288)
Dividendos recibidos		20.930.585
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		2.410.989.164
Efecto por fluctuaciones de cambio en el efectivo mantenido		(89.069.990)
Aumento neto en efectivo		2.410.989.164
Efectivo al inicio del año		2.354.877.113
Efectivo al final del año	4	4.676.796.287

 Luis Esquivel
 Representante Legal

 Marilyn Gutierrez
 Auditora Interna

 Martha Romero
 Contadora

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 diciembre de 2020

(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 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 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 legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018 el Acuerdo SUGEF 30-18 “*Reglamento de Información Financiera*” (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, 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.

De acuerdo con el transitorio I del acuerdo SUGEF 30-18, la presentación de los estados financieros auditados del 2020 no se requiere de forma comparativa; asimismo establece que los efectos de la implementación del Reglamento de Información Financiera deben realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados (ver nota 20).

ii. *Bases de medición*

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

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 12 de marzo de 2021.

(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 las siguientes notas:

- Nota 2 (d) - Instrumentos financieros

(Continúa)

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

Notas a los Estados 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-e
- Contingencias – Nota 18

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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 20 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 (¢), 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 VRCCR obligatoriamente.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 integral. 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 integral.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetos a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos, con vencimientos originales de 2 meses o menos. Al 31 de diciembre de 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 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.

(e) 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.

(f) 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. 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.

(g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) 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.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(i) 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 afectando directamente el estado de resultados integral.

(j) 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.

(k) Reconocimiento de intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral 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.

(l) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(m) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral 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.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>2020</u>
<u>Saldos:</u>	
<u>Activos:</u>	
Disponibilidades	¢ <u>3.945.516.926</u>
<u>Transacciones:</u>	
<u>Ingresos:</u>	
Comisiones por servicios (véase nota 9)	¢ <u>16.761.713</u>
<u>Gastos:</u>	
Por administración	¢ <u>85.781.388</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los saldos y transacciones son con Banco CMB (Costa Rica), S.A. (véase nota 15).

(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 2020, la Compañía no incurrió en pagos por beneficios y salarios pagados a ejecutivos, así como tampoco en aportes a los planes de pensiones de los trabajadores.

La Compañía como subsidiaria del Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. hace uso de la estructura corporativa de éste, por lo que ha contratado servicios administrativos y logísticos a otras subsidiarias del Grupo. Debido a lo anterior, Banco CMB (Costa Rica), S.A., le cobra todos aquellos servicios directamente relacionados con la administración y dirección de la compañía que sean necesarios para el desarrollo de su actividad comercial.

(4) Disponibilidades

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

	<u>2020</u>
En colones costarricenses con el BCCR	¢ 282.510.138
En dólares estadounidenses con el BCCR	398.541.991
En colones costarricenses con un banco privado local	3.235.070.356
En dólares estadounidenses con un banco privado local	710.446.570
Fondos en garantía	50.227.232
	<u>¢ 4.676.796.287</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene fondos restringidos por ¢50.227.232, 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 diciembre de 2020, la Compañía mantiene un saldo de ¢36.355.000 correspondiente 40.808.026 títulos de capital nominativos equivalente a una participación del 11,37% sobre el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El 03 de julio de 2020, la Bolsa Nacional de Valores, S.A. canceló dividendos por un monto de ¢20.930.585, los cuales se incluyen en el estado de resultados integral.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(6) 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 ¢236.123.515.

(7) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	<u>2020</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	¢ 12.459.426
Impuesto sobre la renta diferido	(64.816.500)
Impuesto de años anteriores	<u>(57.284.982)</u>
Gasto por impuesto de renta, neto	<u>¢ (109.642.056)</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por año que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	<u>2020</u>
Ingreso neto antes de impuesto sobre la renta	¢ (98.652.016)
Impuesto esperado	(29.595.605)
Menos:	
Ingresos no gravables	<u>(47.680.321)</u>
Más:	
Gastos no deducibles	64.816.500
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>¢ 12.459.426</u>
Tasa de interés efectiva	<u>42,09%</u>

(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 2020, el impuesto sobre renta diferido es detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Activo	Pasivo	Neto
Provision para litigio	¢ 64.816.500	-	64.816.500

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene registrado anticipos por impuesto sobre la renta por un monto de ¢57.810.523.

(8) Diferencial cambiario

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
Por disponibilidades	¢ 292.015.030
Por cuentas y comisiones por cobrar	130.924
Por otras cuentas por pagar y provisiones	7.915.941
	<u>300.061.895</u>
Por disponibilidades	202.945.040
Por cuentas y comisiones por cobrar	106.595
Por otras cuentas por pagar y provisiones	11.235.859
	<u>214.287.494</u>
	¢ <u>85.774.401</u>

(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

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

		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
<i>Operaciones de terceros en mercado local</i>		
Con títulos de renta fija	¢	202.582.973
Operadores de reporto tripartito (nota 3)		16.761.713
	¢	<u>219.344.686</u>

(10) Ingresos brutos

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

		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
Ingreso por disponibilidades	¢	729.616
Ingresos financieros 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		72.852
Total de ingresos brutos	¢	<u>625.733.692</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Gastos por servicios de comisiones

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
Por servicios bursátiles	¢ 56.138.564
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	45.110.325
<i>Por servicios de la Bolsa Nacional de Valores</i>	
Cuota de mantenimiento	3.531.105
Cuota CEVAL y servicios de custodia	5.365.054
Acceso al sistema de BNV	6.679.725
Otras	2.961.870
	¢ <u>119.786.643</u>

(12) Otros gastos operativos

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
Otros impuestos pagados en el país	¢ 226.900
Gastos operativos varios	13.906.969
Gastos por provisión de litigios (nota 18)	216.055.000
	¢ <u>230.188.869</u>

(13) Otros gastos de administración

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
Gastos por servicios externos	¢ 11.749.508
Gastos de infraestructura	1.707.152
Gastos generales	20.751.599
	¢ <u>34.208.259</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Cuentas de orden

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

	<u>2020</u>
<i>Cuentas de orden</i>	
Por cuenta propia por actividad de custodia	¢ 1.010.295
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	327.311.792.677
	<u>¢ 327.312.802.972</u>
	<u>2020</u>
Por cuenta propia por actividad de custodia:	¢ 1.010.295
EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA	
Valores negociables en custodia:	1.010.295
Valor facial - disponibles-Colones	¢ 991.776
Bóvedas del custodio - otros	991.776
Valor facial - disponibles-moneda extranjera	¢ 18.519
	<u>2020</u>
Por cuenta de terceros por actividad de custodia	¢ 327.311.792.677
<u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia:</u>	¢ 13.557.778
Efectivo disponible - moneda extranjera	<u>13.557.778</u>
<u>Valores negociables en custodia:</u>	¢ 327.298.234.899
Valor facial - disponibles-Colones:	¢ 215.465.694.626
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	<u>215.465.694.626</u>
Valor facial - disponibles-Moneda Extranjera:	¢ 111.831.139.417
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - internacional - MH y BCCR	<u>111.831.139.417</u>
Compra de acciones - disponibles-Colones:	¢ 1.264.420
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	659.834
Bóvedas del custodio - otros	604.586
Compra de acciones - disponibles-Moneda Extranjera:	¢ 136.436
Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	<u>136.436</u>

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa (FOGABONA). Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía había efectuado un adelanto de US\$81.366, (¢50.227.232 al tipo de cambio de cierre de 2020), el cual está clasificado como efectivo restringido en el balance de general. (véase nota 4).

(c) Títulos valores en custodia - faciales

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

<u>Pertenencia de Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>2020</u>
<u>Colones</u>			
Propia	Local	Disponibles	¢ 991.776
<u>US Dólares</u>			
Propia	Local	Disponibles	18.519
Total títulos valores en custodia propia			<u>1.010.295</u>
Por cuenta propia por actividad de custodia			¢ <u><u>1.010.295</u></u>

<u>Pertenencia de Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>2020</u>
<u>Colones</u>			
Terceros	Local	Disponibles	¢ 215.466.959.046
<u>US Dólares (colonizado)</u>			
Terceros	Local	Disponibles	111.831.139.417
Terceros	Internacional	Disponibles	<u>136.436</u>
Total títulos valores en custodia de terceros			<u>327.298.234.899</u>
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia			<u>13.557.778</u>
Por cuenta de terceros por actividad de custodia			¢ <u><u>327.311.792.677</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(d) Operaciones a plazo

La Compañía participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reporto tripartito y a plazo). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

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

	<u>Terceros</u>	2020	
		Colones	US dólares
De 0 a 30 días	¢	-	11.213.543.538
De 31 a 60 días		-	5.760.737.954
	¢	-	16.974.281.492

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene posiciones de comprador a plazo en las operaciones de reporto tripartito.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 éste, por lo que ha contratado servicios administrativos y logísticos a otra subsidiaria del Grupo. Debido a lo anterior, Banco CMB (Costa Rica), S.A. le cobra todos aquellos servicios directamente relacionados con la administración y dirección de la compañía que sean necesarios para el desarrollo de su actividad comercial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 suscritos con el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A., (PIPCA) por los servicios que brinda esta compañía para la valoración de los títulos mediante el Vector de Precios.

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

La Compañía mantiene un contrato suscritos 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.

(16) Administración de riesgos

El Manuel 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;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Citi Valores Accival, S.A. está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia General de Valores. El Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos.

En aquellos contratos de reporto tripartito en los que el Puesto opera como vendedor a plazo este riesgo se diluye, por cuanto dichas operaciones se encuentran respaldadas por los títulos valores subyacentes y por el puesto de bolsa que participa como contraparte, además de la existencia de un fondo de garantía para el cumplimiento de operaciones establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

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 diciembre de 2020, 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.

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

(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. El Comité de Inversiones evalúa periódicamente la duración promedio de los portafolios y toma los acuerdos necesarios con el fin de reducir la exposición a pérdidas causadas por este elemento.

Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Tasa de interés efectiva

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

		2020		
		Tasa Interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses
Efectivo en colones costarricenses	¢	0,00%	3.517.580.494	3.517.580.494
Efectivo en US dólares		0,00%	1.159.215.793	1.159.215.793
<i>Total disponibilidades</i>	¢		<u>4.676.796.287</u>	<u>4.676.796.287</u>

Riesgo de tipo de cambio

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

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

(Continúa)

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

		<u>2020</u>
<u>Activo:</u>		
Disponibilidades	US\$	1.877.881
Cuentas y productos por cobrar		<u>105.000</u>
		1.982.881
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas, intereses y comisiones por pagar		<u>372.895</u>
Posición neta	US\$	<u><u>1.609.986</u></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 diciembre de 2020, si el dólar estadounidense, se hubiera 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 ¢8.577.440 teniendo un impacto en el patrimonio de la Compañía de -0,18%.

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.

La Compañía le da un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, se analiza periódicamente el calce de plazos, y se busca minimizar las brechas existentes al momento de establecer las estrategias de inversión. De igual manera se controlan de forma diaria los saldos y vencimientos de la cartera de reporto tripartitos en los casos en los que el puesto opera como comprador a plazo por cuenta propia o de sus clientes.

Las decisiones que afectan la liquidez se toman en el Comité de Activos y Pasivos; de esta forma, la Compañía fundamenta las decisiones de inversión en la política de liquidez y la política de inversiones vigentes para el Grupo Financiero Citibank de Costa Rica, S.A. Adicionalmente, existe una política de riesgo corporativo que también incorpora los elementos necesarios relacionados con la administración e impacto de estos riesgos.

Al 31 de diciembre, la posición de liquidez se detalla de esta manera:

	2020				Saldo
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Más de 1 año	
<i>Activo:</i>					
Efectivo	¢ 4.676.796.287	-	-	-	4.676.796.287
Cuentas y comisiones por cobrar	-	59.503.582	-	-	59.503.582
	<u>4.676.796.287</u>	<u>59.503.582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.736.299.869</u>
<i>Pasivo:</i>					
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	13.557.760	-	-	-	13.557.760
Otras cuentas por pagar	2.147.846	-	-	-	2.147.846
	<u>15.705.606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.705.606</u>
<i>Diferencia</i>	¢ <u>4.661.090.681</u>	<u>59.503.582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.720.594.263</u>

Al 31 de diciembre de 2020, 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 el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además, de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Compañía opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación del Puesto de Bolsa.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal de la Compañía.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría, Comité de Riesgo y Control y a la Junta Directiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de capital

La Ley del Mercado de Valores de Costa Rica establece que los Puestos de Bolsa tengan un capital pagado mínimo de funcionamiento ajustado periódicamente por la Superintendencia General de Valores, al cierre de diciembre de 2020 el monto vigente es de ¢206 millones.

Suficiencia Patrimonial

El capital del Puesto de Bolsa está regulado por el “Reglamento sobre gestión de riesgo” aprobado por el CONASSIF; cuyo objetivo es velar por la solvencia de dichas entidades y proteger la estabilidad económica del sistema. Esta normativa contempla un nivel de exigencias en donde sus recursos disponibles puedan cubrir aquellas exigencias derivadas de los riesgos en que incurren sus actividades; esta cobertura debe ser igual o mayor a cero para que cumpla con los requerimientos dispuestos en dicho reglamento.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía cuenta con un capital base de ¢4.634.759.024.

(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.

(18) Contingencias

En el mes de agosto de 2014, se interpone demanda civil por parte de un cliente en contra de Citi Valores Accival, S.A. mediante la cual se solicita una indemnización por daño por la suma de US\$5 millones. El 7 de mayo de 2015, se celebró una vista preliminar de conciliación, en la que no se llegó a un acuerdo con el demandante.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La audiencia para el juicio estaba programada para celebrarse el 25 y 29 de abril de 2016, sin embargo, la Corte decidió aplazar la audiencia hasta que se decidiera una excepción interpuesta, por lo que el proceso legal se encuentra suspendido. Al 31 de diciembre de 2020, se ordenó señalamiento a juicio para realizarlo el 21 de enero al 26 de febrero de 2021. Sin embargo, el 10 de febrero de 2021, la Compañía llega a un acuerdo con la contraparte, para desestimar la querrela y la acción civil y se compromete a cancelar la suma de US\$350,000 (¢216.055.000 colones costarricenses al tipo de cambio de cierre).

(19) Aspectos relevantes relacionados a la crisis COVID – 19

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada SARS- CoV-2 que produce la enfermedad conocida como Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer semestre del 2020. Tras el reporte de casos de esa pandemia en Costa Rica en marzo 2020, se ordenó el cierre temporal de algunas actividades económicas a nivel nacional y esto ha repercutido en una desaceleración de la economía.

Al 31 de diciembre de 2020, Citi Valores Accival, no se ha visto afectado por la pandemia COVID-19.

(20) Implementación del Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”

Conforme se indica en la nota 2.a, a partir del 1 de enero de 2020, entró a regir los cambios en el plan de cuentas de conformidad con el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera” (RIF), que a continuación se resumen los principales ajustes y de saldos que se muestran en los estados financieros:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31 diciembre de 2019</u>	<u>Reclasificaciones por implementación</u>	<u>Saldo ajustado al 1 de enero 2020</u>
<u>Reclasificaciones:</u>			
Inversiones mantenidas para negociar	2.210.084.640	(2.210.084.640)	-
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	-	2.210.084.640	2.210.084.640

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 costarricense, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período 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 Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los 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. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

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) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- c) 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. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

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, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben 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 realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman 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 su obligación tributaria.

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

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá 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, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método seleccionado según el Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.