

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Por los períodos terminados el 30 de setiembre 2023,
31 de diciembre y 30 de setiembre 2022

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022
(En colones sin céntimos)

	Notas	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
DISPONIBILIDADES	2-e, 4 y 5	€ 205.362.845	888.094.967	599.270.623
Banco Central de Costa Rica		1.484.700	1.531.360	187.200
Entidades financieras del país		203.878.145	886.563.607	599.083.423
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2-e y 6	1.538.921.120	726.234.235	1.185.157.565
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		447.328.828	716.929.475	1.173.673.311
Al costo amortizado		1.079.352.104	-	-
Productos por cobrar		12.240.188	9.304.760	11.484.254
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	2-f, 7	152.961.970	120.746.517	120.172.833
Comisiones por cobrar		51.486.639	29.555.844	22.451.455
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		4.070.993	4.518.663	4.749.329
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	11	11.781.879	13.305.385	20.272.395
Otras cuentas por cobrar		85.622.459	73.366.625	72.699.654
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	8	3.852.862	3.968.006	-
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		-	-	-
OTROS ACTIVOS	2-g y 9	134.191.844	271.528.398	171.733.937
Cargos diferidos		-	-	-
Activos Intangibles		4.519.587	3.509.886	-
Otros activos		129.672.257	268.018.512	171.733.937
TOTAL DE ACTIVO		<u>2.035.290.641</u>	<u>2.010.572.123</u>	<u>2.076.334.958</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Cuentas por pagar y provisiones	10	316.177.203	463.726.805	614.143.640
Provisiones	2-i	58.834.253	48.731.182	79.594.208
Impuesto sobre la renta por pagar	11	32.496	5.003	-
Otras cuentas por pagar		257.310.454	414.990.620	534.549.432
TOTAL DE PASIVO		<u>316.177.203</u>	<u>463.726.805</u>	<u>614.143.640</u>
PATRIMONIO				
Capital social		1.003.480.401	1.003.480.401	1.003.480.401
Capital pagado	12-a	1.003.480.401	1.003.480.401	1.003.480.401
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		(26.587.629)	(28.709.593)	(47.384.965)
Reservas	2-k y 12-d	89.080.807	89.080.808	61.945.413
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	12-e	482.993.697	(32.578.790)	-
Resultado del período		170.146.162	515.572.492	444.150.469
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.719.113.438</u>	<u>1.546.845.318</u>	<u>1.462.191.318</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>€ 2.035.290.641</u>	<u>2.010.572.123</u>	<u>2.076.334.958</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	19	157.770.655.036	159.210.088.455	168.448.827.754
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		157.770.655.036	159.210.088.455	168.448.827.754

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

María Torres R.
Contadora

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Período de 9 meses terminados el 30 de setiembre de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

	Notas	setiembre 2023	Setiembre 2022
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	4, 15	₡ 809.419	2.623.295
Por inversiones en instrumentos financieros		59.701.285	27.471.710
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2-d y 13		
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14.262.700	71.403
Total de Ingresos Financieros		74.773.404	30.166.408
Gastos Financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2-d y 13	130.946.954	-
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	36.002.186
Por pérdida en instrumentos derivados		-	1.103.131
Por otros gastos financieros		3.197.297	3.648.600
Total de Gastos Financieros	2-m	134.144.251	40.753.917
Por estimación de deterioro de activos		439.631	147.689
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		3.114.788	1.318.594
RESULTADO FINANCIERO		(56.695.690)	(9.416.604)
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	2-1 y 14	1.704.538.849	2.192.401.188
Por otros ingresos operativos		7.038.338	5.322.909
Total Otros Ingresos de Operación		1.711.577.187	2.197.724.097
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		706.338.948	802.974.540
Por otros gastos con partes relacionadas	4	378.360.211	407.499.419
Por otros gastos operativos		21.142.373	6.626.196
Total Otros Gastos de Operación		1.105.841.532	1.217.100.155
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		549.039.966	971.207.338
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	2-j, 2-n y 16	169.347.956	175.591.567
Por otros gastos de administración	17	141.849.563	113.838.925
Total Gastos Administrativos		311.197.519	289.430.492
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		237.842.446	681.776.846
Impuesto sobre la renta	2-O y 10	67.696.284	205.047.587
RESULTADO DEL PERIODO		170.146.162	476.729.259
Atribuidos a participaciones no controladoras			
Atribuidos a la controladora			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	11-b	-	(33.105.949)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		-	(33.105.949)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		₡ 170.146.162	443.623.310

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

María Torres R.
Contadora

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Período de 9 meses terminados el 30 de setiembre de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
Saldo al 01 de enero de 2022	¢ 677.692.500	(14.279.016)	61.945.414	618.997.013	1.344.355.911
Capitalización de utilidades de periodos anteriores	325.787.901	-	-	(325.787.901)	(325.787.901)
Resultado del Periodo	-	-	-	476.729.259	476.729.259
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	(325.787.902)	-
Capital pagado adicional	-	-	-	-	-
Total resultado Integral	2-d y 14 1.003.480.401	(14.279.016)	61.945.414	444.150.469	1.495.297.269
Otros resultados integrales del Periodo 2021				-	
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	(33.105.949)	-	-	(33.105.949)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos					-
Superávit por revaluación de otros activos					-
Resultados Integrales Totales al 30 de Setiembre de 2022	12-a y 12-d ¢ 1.003.480.401	(47.384.965)	61.945.414	444.150.469	1.462.191.320
Saldo al 1 de enero de 2023	¢ 1.003.480.401	(28.709.593)	89.080.807	482.993.697	1.546.845.312
Resultado al 30 de setiembre de 2023	-	-	-	170.146.162	170.146.162
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2023	1.003.480.401	(28.709.593)	89.080.807	653.139.859	1.716.991.474
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	2.121.964	-	-	2.121.964
Resultados Integrales Totales al 30 de setiembre de 2023	12-a y 12-d ¢ 1.003.480.401	(26.587.629)	89.080.807	653.139.859	1.719.113.438
Atribuidos a participaciones no controladoras					

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

María Torres R.
Contadora

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Período de 09 meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	170.146.162	476.729.259
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones		36.429.525	4.429.487
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio	14	130.946.954	36.002.186
Ganancias o pérdidas por venta activos no financieros			
Ingresos Financieros	2-m	(59.701.285)	(27.471.710)
Gastos Financieros	2-m	-	(1.170.905)
Estimaciones por Inversiones		(1.466.203)	-
Gasto impuesto de renta (neto)	10	67.696.284	205.047.587
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Disponibilidades		(46.727.047)	(1.391.486)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		-	(364.423.560)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral	2-e y 6	194.764.480	(44.625.585)
Cuentas y comisiones por Cobrar	2-f y 7	(44.701.138)	38.412.226
Otros activos	2-g y 8	106.346.291	(41.779.460)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		(142.981.458)	
Productos por Pagar por Obligaciones		-	
Impuesto sobre la renta	11	(67.696.284)	(205.047.587)
Intereses cobrados		-	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		343.056.281	74.710.452
Flujos de efectivo por actividades de inversión	2-l y 15	-	-
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros al costo amortizado		(1.079.352.104)	-
Intangibles		(5.127.048)	(6.463.127)
Inmuebles, mobiliario y equipo		(197.071)	-
Productos y dividendos cobrados		56.765.857	24.869.718
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		(1.027.910.366)	18.406.591
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Obligaciones Financieras		-	(325.787.902)
Dividendos		-	(33.105.950)
Otras actividades de financiación		2.121.964	(33.105.950)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		2.121.964	(358.893.852)
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.025.788.402)	(340.487.262)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		343.056.281	74.710.452
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		888.094.967	865.047.433
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	2e, 4 y 5	205.362.845	599.270.623

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

María Torres R.
Contadora

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Entidad que reporta

Prival Sociedad Administradora Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en octubre 2016, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

La Compañía fue autorizada en octubre 2016 por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) mediante la resolución SGV-R-3175, del día 26 de setiembre del 2016, para realizar Oferta Pública de fondos de inversión.

Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores (BNV) y la SUGEVAL de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) y la normativa prudencial emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Prival Costa Rica, S.A, su domicilio legal se ubica en el Centro Comercial Distrito 4, Guachipelín de Escazú. La información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página web, www.prival.com.

Al 30 de setiembre de 2023, la Compañía mantenía 10 empleados (9 al 31 de diciembre de 2022 y 9 al 30 de setiembre 2022).

(2) Base para la preparación de los estados financieros y principales políticas contablesa) Base de preparación.

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 la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). También incorpora la normativa que entró en vigor el 01 de enero de 2020, de aplicación obligatoria para las Entidades del Sistema Financiero Nacional, regulado según el acuerdo SUGEF 30-18. (Reglamento de Información Financiera), en adelante el reglamento.

El artículo 1 del reglamento, establece como objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera 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.

También se establece que cuando las disposiciones legales y las emitidas por el CONASSIF difieran de lo dispuesto por las NIIF se debe informar en los estados financieros sobre las NIIF que se han dejado de cumplir, y la

Notas a los Estados Financieros

naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información, dichas diferencias se describen más adelante en la Nota 22.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, Nota 2-e, iii, excepto por algunos instrumentos financieros medidos al valor razonable.

c) Moneda funcional y de presentación

De acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF, los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. Por tanto, los estados financieros de la Compañía son preparados utilizando el colón costarricense como moneda funcional.

d) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tipos de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el período son convertidas a los tipos de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera se reflejan netas en el estado de resultados integral.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

El Banco Central de Costa Rica, ha definido como parte de su estrategia un régimen cambiario de flotación administrada con los siguientes principios:

- En este régimen, el BCCR permitirá que el tipo de cambio sea determinado libremente, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones significativas en el tipo de cambio.
- El BCCR continuará utilizando en sus operaciones de estabilización las reglas de intervención vigentes.

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Notas a los Estados Financieros

Conforme a lo establecido en el reglamento de información financiera, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia divulgado por el BCCR.

Al 30 de setiembre de 2023 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢542,35 por US\$1,00 (¢601,99 al 31 de diciembre y ¢632,72 al 30 de setiembre de 2022).

e) Activos y pasivos financieros

Se conoce como instrumento financiero 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: disponibilidades, inversiones, cuentas y comisiones por cobrar y cuentas por pagar.

i. *Reconocimiento*

La Compañía reconoce estos instrumentos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos y pasivos financieros son reconocidas a la fecha de negociación de acuerdo con las disposiciones contractuales de cada instrumento.

ii. *Clasificación-* política efectiva a partir del 1 de enero de 2020 (NIIF 9)

De acuerdo con la NIIF 9, la Empresa clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros y pasivos financieros que se analizan a continuación.

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo o pasivo financiero se mantienen para negociar si:

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo).

(a) Activos Financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros como medidos posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales sobre la base de:

Notas a los Estados Financieros

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

- Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Las disponibilidades y los equivalentes de efectivo incluye dinero en efectivo, documentos, saldos disponibles en el Banco Central de Costa Rica y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, los cuales son usados por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

Las disponibilidades y los equivalentes de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

- Instrumentos Financieros

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a. Costo amortizado
- b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- c. Valor razonable con cambios en resultados

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa (reportos tripartitos)

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión con un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconocería como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Compañía reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros

● Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (reportos tripartitos)

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión con una prima del valor de mercado y acuerda recomprarlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

*iii. Medición**Medición al costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables originados por la Compañía como cuentas por cobrar se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

Medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en el 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 sí existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de los mismos, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada uno de ellos. 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 un valor que permita su valoración.

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros pueden ser compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros. Sin embargo, por normativa del CONASSIF, la Compañía no tiene el derecho legal de compensar saldos y liquidarlos en una base neta.

v. Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas no realizadas producidas por variaciones en el valor razonable de las inversiones con cambios en otro resultado integral, se reconocen directamente en el patrimonio. 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.

vi. Deterioro de activos financieros

Los activos que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce, basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

vii. Retiro de los Activos Financieros

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Esto ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden a un tercero. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

g) Activo intangible

i. Medición

Notas a los Estados Financieros

Los activos intangibles adquiridos por la Compañía se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los gastos sobre activos generados internamente se reconocen como gastos conforme se incurre en ellos.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no es el caso, se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurre en ellos.

iii. Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

h) Deterioro de los 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 integral 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.

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 integral o de patrimonio según sea el caso.

i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, 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

Notas a los Estados Financieros

provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

j) Prestaciones sociales

La legislación costarricense establece el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga en relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes son trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista el 5% de los salarios mensuales para la administración y custodia de éstos fondos como adelanto de la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Estos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones con la Compañía. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

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 ingresos por comisiones

Las comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Compañía. Las comisiones se registran cuando se devengan, sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos por interés

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, calculado sobre una tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros

n) Beneficios a empleadosi. *Aguinaldo*

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

ii. *Vacaciones*

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. *Otros planes de beneficios*

La Compañía otorga beneficios discrecionales a ciertos ejecutivos donde éstos reciben compensaciones monetarias establecidas como un porcentaje de su salario, de acuerdo a criterios que la Junta Directiva y la Gerencia General establecen a su entera discreción.

o) Impuesto sobre la rentaCorriente

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 y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance general. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivos de impuesto diferido, este sería reducido total o parcialmente.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los

Notas a los Estados Financieros

valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultaran 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 son revisados en cada fecha del balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

p) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de la Compañía sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

q) 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 estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(3) Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros y por las actividades de intermediación bursátil y a los cambios adversos de las condiciones económicas del mercado donde opera, entre ellos están:

- Riesgo de Liquidez.
- Riesgos de Mercado, que incluye:
 - Riesgo de precio.
 - Riesgo de Tasas de Interés.
 - Riesgo Cambiario.
- Riesgo de Crédito .

Notas a los Estados Financieros

- Riesgo de Contraparte.
- Riesgo Operativo, que incluye:
 - Riesgo de Tecnologías de Información.
 - Riesgo Legal.
- Riesgo de Capital.
- Riesgo de Legitimación de Capitales.

La gestión de riesgos constituye un aspecto relevante en la toma de decisiones. El proceso de gestión integral de riesgos de la Compañía emana desde su Gobierno Corporativo. La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo, así como de definir un Código de Gobierno Corporativo en el que se establecen los comités de apoyo para la administración y vigilancia periódica de los riesgos.

El proceso de gestión de riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos, la Oficialía de Cumplimiento y la Unidad de Cumplimiento Normativo, dependencias responsables de asegurar una gestión integral y el cumplimiento de disposiciones legales y regulatorias.

3.1. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones, así como la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En el caso de la Compañía estas obligaciones corresponden mayoritariamente a reportos tripartitos, cuya garantía la constituyen títulos valores, depositados en un fideicomiso que administra la Bolsa Nacional de Valores. Esta entidad realiza un seguimiento diario para velar porque los mismos cumplan con una adecuada cobertura de la deuda, mediante un análisis que incorpora factores como el plazo del valor dado en garantía, su emisor y la moneda del mismo.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

Saldos en colones								
COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 58.074.404	-	-	-	-	-	-	58.074.404
Inversiones	-	-	-	-	-	34.534.255	182.875.975	217.410.230
Intereses por cobrar	-	6.207.788	-	-	395.199	-	-	6.602.987
Total activos	58.074.404	6.207.788	-	-	395.199	34.534.255	182.875.975	282.087.621
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 58.074.404	6.207.788	-	-	395.199	34.534.255	182.875.975	282.087.621
DOLARES								
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 147.288.441	-	-	-	-	-	-	147.288.441
Inversiones	-	642.359.454	-	537.160.323	-	-	129.750.925	1.309.270.702
Intereses por cobrar	-	4.482.685	-	749.235	-	405.281	-	5.637.201
Total activos	147.288.441	646.842.139	-	537.909.558	-	405.281	129.750.925	1.462.196.344
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 147.288.441	646.842.139	-	537.909.558	-	405.281	129.750.925	1.462.196.344

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

Saldos en colones								
COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 31.128.123	-	-	-	-	-	-	31.128.123
Inversiones	-	-	-	-	-	-	458.408.577	458.408.577
Intereses por cobrar	-	-	-	637.005	4.198.510	-	-	4.835.516
Total activos	31.128.123	-	-	637.005	4.198.510	-	458.408.577	494.372.216
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 31.128.123	-	-	637.005	4.198.510	-	458.408.577	494.372.216
DOLARES								
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 856.966.844	-	-	-	-	-	-	856.966.844
Inversiones	-	117.284.207	-	-	-	-	141.236.690	258.520.897
Intereses por cobrar	-	-	-	-	4.469.244	-	-	4.469.244
Total activos	856.966.844	117.284.207	-	-	4.469.244	-	141.236.690	1.119.956.985
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 856.966.844	117.284.207	-	-	4.469.244	-	141.236.690	1.119.956.985

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

Saldos en colones

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 245.604.420	-	-	-	-	-	-	245.604.420
Inversiones	-	149.785.650	-	-	-	-	24.996.449	174.782.099
Intereses por cobrar	-	3.842.708	-	-	45.306	-	-	3.888.014
Total activos	<u>245.604.420</u>	<u>153.628.358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45.306</u>	<u>-</u>	<u>24.996.449</u>	<u>424.274.533</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce de activos y pasivos	<u>¢ 245.604.420</u>	<u>153.628.358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45.306</u>	<u>-</u>	<u>24.996.449</u>	<u>424.274.533</u>
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 353.666.203	-	-	-	-	-	-	353.666.203
Inversiones	-	125.408.907	747.937.009	-	-	-	125.545.296	998.891.212
Intereses por cobrar	-	5.222.401	-	-	1.342.575	1.031.264	-	7.596.240
Total activos	<u>353.666.203</u>	<u>130.631.308</u>	<u>747.937.009</u>	<u>-</u>	<u>1.342.575</u>	<u>1.031.264</u>	<u>125.545.296</u>	<u>1.360.153.655</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce de activos y pasivos	<u>¢ 353.666.203</u>	<u>130.631.308</u>	<u>747.937.009</u>	<u>-</u>	<u>1.342.575</u>	<u>1.031.264</u>	<u>125.545.296</u>	<u>1.360.153.655</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.2. 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, las tasas de cambio, los precios de acciones y/o valores; y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes.

3.2.1. Riesgo de Precio

El riesgo de precio es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero.

El valor en riesgo (VeR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VeR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo.

Al 30 de setiembre de 2023, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢11.154.977 (Al 31 de diciembre de 2022 fue de ¢12.863.355 y al 30 de setiembre 2022 fue de ¢8.859.804).

Ante situaciones reiteradas de movimientos de precios adversos a la rentabilidad de una posición particular, se procede con la comunicación formal a la Administración y al Comité de Gestión de Riesgos, con el fin de definir medidas o recomendaciones respecto a su tratamiento.

3.2.2. Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de variaciones en las tasas de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

La Compañía está expuesta al efecto de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo.

Medición de la brecha de tasas de interés.

La brecha entre activos y pasivos sensibles se utiliza para analizar el riesgo de tasa de interés de las actividades de financiamiento y de inversión.

Notas a los Estados Financieros

La brecha simple es la diferencia entre el monto de activos y pasivos sensibles a tasas de interés, debido a que las tasas de interés podrían variar en algún momento determinado.

La brecha acumulada es el monto neto de todas las brechas simples hasta la fecha final (inclusive) del período que se reporta. Los límites de tasa de interés se aplican con el fin de controlar el riesgo de tasa de interés estructural a nivel de la Compañía, de unidad y de moneda.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Moneda nacional							
Activos							
Inversiones	€ 164.412.337	-	34.898.046	-	-	24.702.834	224.013.217
	<u>164.412.337</u>	<u>-</u>	<u>34.898.046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24.702.834</u>	<u>224.013.217</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	€ <u>164.412.337</u>	<u>-</u>	<u>34.898.046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24.702.834</u>	<u>224.013.217</u>
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	€ 642.764.735	537.160.323	-	-	-	134.982.845	1.314.907.903
	<u>642.764.735</u>	<u>537.160.323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134.982.845</u>	<u>1.314.907.903</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	€ <u>642.764.735</u>	<u>537.160.323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134.982.845</u>	<u>1.314.907.903</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	€ 807.177.072	537.160.323	34.898.046	-	-	159.685.679	1.538.921.120
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	€ -	-	-	-	-	-	-
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	€ <u>807.177.072</u>	<u>537.160.323</u>	<u>34.898.046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>159.685.679</u>	<u>1.538.921.120</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Moneda nacional							
Activos							
Inversiones	¢ -	-	25.596.730	-	437.647.362	-	463.244.092
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.596.730</u>	<u>-</u>	<u>437.647.362</u>	<u>-</u>	<u>463.244.092</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.596.730</u>	<u>-</u>	<u>437.647.362</u>	<u>-</u>	<u>463.244.092</u>
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	¢ 117.284.207	-	-	-	145.705.936	-	262.990.143
	<u>117.284.207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145.705.936</u>	<u>-</u>	<u>262.990.143</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>117.284.207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145.705.936</u>	<u>-</u>	<u>262.990.143</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ <u>117.284.207</u>	<u>-</u>	<u>25.596.730</u>	<u>-</u>	<u>583.353.298</u>	<u>-</u>	<u>726.234.235</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	-	-	-	-	-	-
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tas	¢ <u>117.284.207</u>	<u>-</u>	<u>25.596.730</u>	<u>-</u>	<u>583.353.298</u>	<u>-</u>	<u>726.234.235</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2022, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

Moneda nacional	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Activos							
Inversiones	¢ 153.628.358	-	25.041.756	-	-	-	178.670.114
	<u>153.628.358</u>	<u>-</u>	<u>25.041.756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>178.670.114</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>153.628.358</u>	<u>-</u>	<u>25.041.756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>178.670.114</u>
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	¢ 125.408.907	748.968.274	-	-	132.110.271	-	1.006.487.452
	<u>125.408.907</u>	<u>748.968.274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132.110.271</u>	<u>-</u>	<u>1.006.487.452</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>125.408.907</u>	<u>748.968.274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132.110.271</u>	<u>-</u>	<u>1.006.487.452</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 279.037.265	748.968.274	25.041.756	-	132.110.271	-	1.185.157.566
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	-	-	-	-	-	-
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ <u>279.037.265</u>	<u>748.968.274</u>	<u>25.041.756</u>	<u>-</u>	<u>132.110.271</u>	<u>-</u>	<u>1.185.157.566</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad del riesgo de tasas de interés

La Compañía ha establecido una metodología que calcula la brecha entre activos sensibles a tasa (Ast) menos pasivos sensibles a tasa (Pst):

$$\text{Brecha} = \sum \text{Activos sensibles a tasa} - \sum \text{Pasivos sensibles a tasa}$$

Para medir el riesgo, se calcula la sensibilidad de la brecha ante un cambio en el factor de riesgo, es decir, de la tasa de interés; la cual se calcula en torno a un cambio esperado de 100 puntos básicos.

$$\Delta \text{ Brecha} = \Delta \text{ tasa de interés} * (\text{Ast-Pst})$$

El cambio en la brecha tiene un impacto directo en el margen de intermediación financiera. Por ello, las utilidades al formar parte del capital secundario, también tienen un impacto sobre la Suficiencia Patrimonial. Es por ello que se considera el indicador $\Delta \text{ Brecha} / \text{Capital Social}$, como una forma de monitorear el impacto en el indicador de solvencia.

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Activos en colones tasa variable	¢ 224.013.216	463.244.091	177.051.851
Pasivos en colones tasa variable	-	-	-
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	224.013.216	463.244.091	177.051.851
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	<u>2.240.132</u>	<u>4.632.441</u>	<u>1.770.519</u>
Impacto sobre Capital Social	<u>0,22%</u>	<u>0,46%</u>	<u>0,18%</u>
Activos en dólares tasa variable	¢ 1.314.907.904	262.990.143	295.533.410
Pasivo en dólares tasa variable	-	-	-
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	1.314.907.904	262.990.143	295.533.410
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	<u>13.149.079</u>	<u>2.629.901</u>	<u>2.955.334</u>
Impacto sobre Capital Social	<u>1,31%</u>	<u>0,26%</u>	<u>0,29%</u>
Capital social	¢ <u>1.003.480.401</u>	<u>1.003.480.401</u>	<u>1.003.480.401</u>

3.2.3. Riesgo Cambiario

La Compañía cuenta con una cartera activa denominada en moneda extranjera (dólares), que está sujeta al riesgo por variaciones en el tipo de cambio que rige al mercado cambiario. La diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera corresponde a la posición neta en moneda extranjera.

Notas a los Estados Financieros

Este riesgo se presenta cuando el resultado neto del ajuste cambiario no compensa proporcionalmente el ajuste en el valor de los activos denominados en moneda extranjera, ocasionando una reducción en el indicador de suficiencia patrimonial.

El requerimiento de capital por riesgo cambiario corresponde al monto que resulte de multiplicar el valor absoluto de la posición neta total en moneda extranjera por el 10%.

Al 30 de setiembre de 2023, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 91,32%. (Al 31 diciembre de 2022 fue de 86,36% y al 30 de setiembre 2022 fue de 89,88%).

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses se detallan como sigue:

		<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
		2023	2022	2022
Activos				
Disponibilidades	US\$	271,575	1,423,557	558,962
Inversiones en instrumentos financieros		2,424,464	436,868	1,590,731
Cuentas y comisiones por cobrar		148,465	95,397	81,883
Otros activos		8,333	33,087	35,587
Total de activos	US\$	<u>2,852,837</u>	<u>1,988,909</u>	<u>2,267,163</u>
Pasivos				
Obligaciones con entidades financieras	US\$	-	-	-
Cuentas por pagar y provisiones		319,574	283,418	530,990
Total de pasivos		<u>319,574</u>	<u>283,418</u>	<u>530,990</u>
Posición neta	US\$	<u>2,533,263</u>	<u>1,705,491</u>	<u>1,736,173</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses es como sigue:

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 271,575	-	-	-	-	-	-	-	271,575
Inversiones	-	1,184,400	-	990,431	-	-	239,238	-	2,414,069
Intereses por cobrar	-	8,266	-	1,381	-	747	-	-	10,394
Total activos	271,575	1,192,666	-	991,812	-	747	239,238	-	2,696,038
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	\$ 271,575	1,192,666	-	991,812	-	747	239,238	-	2,696,038

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

DOLARES	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	\$ 1,423,557	-	-	-	-	-	-	-	1,423,557
Inversiones	-	194,828	-	-	-	-	234,616	-	429,444
Intereses por cobrar	-	-	-	-	7,424	-	-	-	7,424
Total activos	<u>1,423,557</u>	<u>194,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,424</u>	<u>-</u>	<u>234,616</u>	<u>-</u>	<u>1,860,425</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	109,582	145,157	-	-	5,124	-	670,847	-	930,710
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce de activos y pasivos	<u>\$ 1,423,557</u>	<u>194,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,424</u>	<u>-</u>	<u>234,616</u>	<u>-</u>	<u>1,860,425</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses es como sigue:

DOLARES	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	\$ 558,962	-	-	-	-	-	-	-	558,962
Inversiones	-	198,206	1,182,097	-	-	-	198,422	-	1,578,725
Intereses por cobrar	-	8,254	-	-	2,122	1,630	-	-	12,006
Total activos	<u>558,962</u>	<u>206,460</u>	<u>1,182,097</u>	<u>-</u>	<u>2,122</u>	<u>1,630</u>	<u>198,422</u>	<u>-</u>	<u>2,149,693</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce de activos y pasivos	<u>\$ 558,962</u>	<u>206,460</u>	<u>1,182,097</u>	<u>-</u>	<u>2,122</u>	<u>1,630</u>	<u>198,422</u>	<u>-</u>	<u>2,149,693</u>

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 30 de setiembre de 2023, en el análisis de sensibilidad realizado por la Compañía se proyectó estadísticamente el nivel máximo y mínimo al que podría llegar el tipo de cambio en un período máximo de 20 días para dólares estadounidenses, los resultados se establecieron en ¢501,40 y ¢588,23 (¢504,22 y ¢672,98 en diciembre y ¢601,57 y ¢706,48 en setiembre de 2022).

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio	588,23	672,98	706,48
Activos	¢ 1.678.123.783	1.338.495.633	1.601.705.405
Pasivos	<u>187.982.238</u>	<u>190.734.507</u>	<u>375.133.829</u>
Neto	<u>1.490.141.545</u>	<u>1.147.761.126</u>	<u>1.226.571.576</u>
Posición actual neta	<u>1.373.914.497</u>	<u>1.026.688.342</u>	<u>1.098.511.448</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>116.227.048</u>	<u>121.072.784</u>	<u>128.060.128</u>
Disminución en el tipo de cambio	501,40	504,22	601,57
Activos	¢ 1.430.412.023	1.002.847.437	1.363.857.322
Pasivos	<u>160.234.594</u>	<u>142.904.920</u>	<u>319.427.666</u>
Neto	<u>1.270.177.429</u>	<u>859.942.517</u>	<u>1.044.429.656</u>
Posición actual neta:	<u>1.373.914.497</u>	<u>1.026.688.342</u>	<u>1.098.511.448</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>(103.737.068)</u>	<u>(166.745.825)</u>	<u>(54.081.792)</u>

3.3. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

La gestión de ese riesgo requiere que se considere como mínimo:

- i. Identificar los factores de riesgo. Un factor de riesgo es una variable cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad.
- ii. En el caso de instrumentos que no cuenten con calificación crediticia, contar con un análisis del emisor que incluya aspectos cuantitativos o cualitativos.
- iii. Disponer de mecanismos para monitorear los factores de riesgo identificados.
- iv. Establecer medidas para mitigar la exposición a este riesgo.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Detalle de activos expuestos a riesgo de crédito

		Setiembre	Diciembre	Setiembre
		2023	2022	2022
Disponibilidades	¢	205.362.844	888.094.967	599.270.623
Inversiones en instrumentos financieros		1.538.921.120	726.234.235	1.185.157.565
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		447.328.828	716.929.475	1.173.673.311
Inversiones a Costo Amortizado		1.079.352.104	-	-
Cuentas y productos por cobrar		12.240.188	9.304.760	11.484.254
Cuentas y comisiones por cobrar		152.961.971	120.746.517	120.172.833
Total	¢	<u>1.897.245.935</u>	<u>1.735.075.719</u>	<u>1.904.601.021</u>

El riesgo de crédito de las disponibilidades se considera bajo, ya que los depósitos en cuenta corriente se encuentran en una compañía relacionada de la Compañía.

ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación

Un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

		Setiembre	Diciembre	Setiembre
		2023	2022	2022
Calificación de riesgo Aaa	¢	1.079.352.104	-	-
Calificación de riesgo AA-(cri)		-	42.976.030	46.206.004
Calificación de riesgo AAF		100.167.685	117.284.207	125.408.907
Calificación de riesgo B(cri)		35.915.149		
Calificación de riesgo B		-	458.408.577	174.782.100
Calificación de riesgo B+		311.245.995	98.260.661	79.339.292
Productos por cobrar		12.240.188	9.304.760	10.452.984
Total	¢	<u>1.538.921.120</u>	<u>726.234.236</u>	<u>436.189.286</u>

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros sin calificación se presenta a continuación:

Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Inversión en reporto tripartito vendedor a plazo	-	-	747.937.009
Productos por cobrar	-	-	1.031.270
Total Inversiones en instrumentos ¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>748.968.279</u>

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre 2022 no se mantenían inversiones en recompra.

El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Costa Rica en moneda nacional (colones); se determina mediante la calificación de riesgo país a nivel internacional, la cual es B+ según la confirmación de la calificadora de riesgo internacional Standard & Poor's desde el 23 de febrero de 2023.

El nivel de riesgo asignado a las inversiones en bonos del tesoro de EEUU es asignado por la calificadora Moody's. El nivel de riesgo asignado a las inversiones en bonos de Bahamas es asignada por Standard & Poor's.

La calificación de riesgo del PRIVAL BOND FUND es asignada por la calificadora Pacific Credit Rating.

La calificación de riesgo de AUTOPISTAS DEL SOL es asignada por la calificadora Fitch Ratings.

iii. Inversiones por sector geográfico.

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022 las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá.

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

3.4. Riesgo de Contraparte

Notas a los Estados Financieros

La Compañía participa en contratos de reporto tripartito, los cuales podrían resultar en exposición al riesgo crediticio, con eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Dichas operaciones se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, y por la Compañía que participa en la transacción.

3.5. Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos, personal, tecnología e infraestructura de la Compañía. Este se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados, y podría causar pérdidas financieras y /o sanciones por parte de entidades reguladoras.

La alta gerencia de cada área es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo, acompañados en la definición y revisión por la Dirección de Riesgos. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo tales como:

- Adecuada segregación de funciones;
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones;
- Cumplimiento con las disposiciones legales y regulatorias;
- Documentación de los controles y procedimientos;
- Comunicación y aplicación de directrices del Código de Gobierno Corporativo y de Ética;
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones;
- Capacitación al personal;
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de evaluación del desempeño.

3.5.1. Riesgo de Tecnologías de Información

El riesgo de tecnologías de información, es la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con el acceso o uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos de la Compañía, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

3.5.2. Riesgo Legal

Notas a los Estados Financieros

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido a la inobservancia o aplicación incorrecta o inoportuna de disposiciones legales o normativas, instrucciones emanadas de los organismos de control o como consecuencia de resoluciones judiciales, extrajudiciales o administrativas adversas, o de la falta de claridad o redacción deficiente en los textos contractuales que pueden afectar la formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones.

3.6. Riesgo de Capital

De acuerdo con el Artículo No. 66 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, las sociedades administradoras de fondos de inversión requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en dinero efectivo, de ¢159.000.000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la SUGEVAL.

La Compañía ha cumplido durante el período con los requerimientos de capital establecidos por la Superintendencia General de Valores.

Al 30 de setiembre de 2023 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 40,35%. (Al 31 de diciembre de 2022 fue de 53,07% y al 30 de setiembre 2022 fue de 64,47%), valores que se encuentran por debajo del límite regulatorio del 100%.

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos:

Capital primario: se determina por la suma de ajustes al patrimonio por revaluación de bienes inmuebles hasta una suma no mayor al 75% del saldo de la cuenta, ajustes al valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, aportes no capitalizados, resultados de períodos anteriores y el resultado del período menos las deducciones que le corresponden por Ley a otras partidas.

Deducciones: al monto que resulta de la suma del capital primario más el secundario debe deducirse la participación en el capital de otras empresas y créditos otorgados a la sociedad controladora de su mismo grupo o conglomerado financiero.

Activos por riesgo: los activos más pasivos contingentes son ponderados según el grado de riesgo establecido por la regulación más un ajuste por requerimiento patrimonial por riesgo de precio.

La política de la Compañía es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y el

Notas a los Estados Financieros

retorno sobre la inversión. La Compañía ha cumplido durante el año con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del mismo.

	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	¢ 1.003.480.401	1.003.480.401	1.033.480.401
Reservas Legales	89.080.807	29.366.623	61.945.413
Total Capital Primario (a)	¢ <u>1.092.561.208</u>	<u>1.032.847.024</u>	<u>1.095.425.814</u>
Capital Secundario			
Aportes por capitalizar pendientes de autorización	¢ -	-	-
Aumento al Patrimonio por Valoración a precios de mercado de inversiones propias	¢ -	-	-
Utilidad acumulada de periodos anteriores	482.993.697	-	-
Utilidad del periodo actual	170.146.162	542.707.881	485.142.960
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(26.587.629)	(28.709.592)	(47.384.966)
Total Capital Secundario (b)	¢ <u>626.552.231</u>	<u>513.998.289</u>	<u>437.757.994</u>
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	¢ 90.098.794	80.026.019	77.850.754
100% Comisiones por cobrar	51.486.639	29.555.844	22.451.455
100% Activos diferidos	11.781.879	44.367.521	20.272.395
100% Gastos pagados por anticipado	129.672.257	236.956.376	166.463.089
100% Activos intangibles	4.519.587	3.509.885	5.270.849
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	1.926.431	1.984.003	-
Total Deducciones (c)	¢ <u>289.485.587</u>	<u>396.399.647</u>	<u>292.308.542</u>
Total Capital Base (a + b - c)	¢ <u>1.429.627.852</u>	<u>1.150.445.667</u>	<u>1.240.875.266</u>

3.7. Riesgo de legitimación de capitales

Este riesgo se refiere a la probabilidad de que los productos o servicios de la Compañía, sean involucrados en transacciones o relaciones de negocios ilícitos relacionados con legitimación de capitales y/o financiamiento al terrorismo, produciendo pérdidas económicas que afecten directamente la imagen o reputación, además de ocasionar problemas legales o sanciones administrativas y penales por incumplimientos a la Ley No.8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo”; así como su reglamento y normativa relativa vigente.

Para gestionar este riesgo se cuenta con un Comité de Cumplimiento que apoya las labores de la Oficialía de Cumplimiento. La integración, funciones y operación de este Comité y de la Oficialía de Cumplimiento se rigen por lo dispuesto en la Normativa para el Cumplimiento de la Ley No.8204.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, la Compañía ha implementado controles alineados con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional. La Oficialía de Cumplimiento vela por el acatamiento normativo relacionado con la Ley No.8204, reformada por la Ley No.8719 “Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo”, el Reglamento General a la Ley No.8204 y la “Normativa para el cumplimiento de la Ley No.8204”.

La gestión de Cumplimiento es sometida anualmente a revisiones por parte de la Auditoría Interna, así como de Auditoría Externa y los informes resultantes son del conocimiento tanto del Comité de Cumplimiento, como de la Junta Directiva a la que reporta de manera orgánica el Oficial de Cumplimiento.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢ 203.878.145	886.563.607	599.083.423
Cuentas por Cobrar	4.070.993	4.518.663	4.749.329
Total activos	¢ <u>207.949.138</u>	<u>891.082.270</u>	<u>603.832.752</u>
Pasivos:			
Obligaciones por pagar	41.959.565	32.385.542	163.168.581
Total pasivos	¢ <u>41.959.565</u>	<u>32.385.542</u>	<u>163.168.581</u>
Gastos:			
Gasto por comisiones	¢ 14.237.205	19.754.153	16.790.366
Gastos de Operación	378.360.211	552.193.596	407.499.419
Total Gastos	¢ <u>392.597.416</u>	<u>571.947.749</u>	<u>424.289.785</u>
Ingresos:			
Ingreso por disponibilidades	¢ -	873.747	873.747
Total ingresos	¢ <u>-</u>	<u>873.747</u>	<u>873.747</u>

La Compañía suscribió un contrato (SLA) con Prival Bank (Costa Rica), S.A. que incluye servicios administrativos, por tanto la Compañía reembolsa los gastos directamente identificables y asociados a su actividad, así como, los relacionados con el soporte de recursos físicos y técnicos (Nota 21).

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, los grupos de interés económicos vinculados a la compañía son los siguientes:

- Prival Bank (Costa Rica), S.A.
- Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
- Prival Bank S.A. (Panamá).
- Grupo Prival (Costa Rica), S.A.
- Corporación Prival Costa Rica, S.A.

(5) Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	1.484.700	1.531.360	187.200
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	203.878.145	886.563.607	599.083.423
Total	<u>205.362.845</u>	<u>888.094.967</u>	<u>599.270.623</u>

Al 30 de setiembre de 2023 la Compañía mantiene inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo por ₡101.484.539 correspondiente a las participaciones del Fondo Prival Bond Fund.

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía mantiene inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo por ₡117.284.206 correspondiente a las participaciones del Fondo Prival Bond Fund.

Al 30 de setiembre de 2022 la Compañía mantiene inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo por ₡139.079.131 correspondiente a las participaciones del Fondo Prival Bond Fund.

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2023	2022	2022
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 447.328.828	716.929.475	425.736.302
Inversiones al costo amortizado	1.079.352.104	-	-
Inversiones por pacto de reparto tripartito de reventa	-	-	747.937.009
Productos por cobrar	12.240.188	9.304.761	11.484.254
Total	¢ 1.538.921.120	726.234.235	1.185.157.565

Al 30 de septiembre de 2023, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bonos del Tesoro de EEUU, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol y una inversión en el Prival Bond Fund.

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera está compuesta por inversiones en Título de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol y una inversión en el Prival Bond Fund.

Al 30 de septiembre de 2022, la cartera está compuesta por inversiones en Título de propiedad tasa fija (tp) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol, una inversión en el Prival Bond Fund y operaciones en recompras (posición vendedor a plazo)

Al 30 de septiembre de 2023, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 4.25% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 7.38% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 4.68% y 9.32% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 7.38% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 30 de septiembre de 2022, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 8,13% y 8,99% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 9,62% y 16,75% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2023	2022	2022
<u>Emisores del país</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 217.410.230	458.408.577	174.782.100
Bonos Bahamas	93.835.765	98.260.661	79.339.292
Autopistas del Sol	35.915.149	42.976.030	46.206.004
Prival Bond Fund	100.167.685	117.284.207	125.408.907
Inversiones en pacto de reporto tripartito de venta		-	747.937.009
Total	¢ 447.328.828	716.929.475	1.173.673.311

Según el Artículo No. 13 de la Ley No. 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entró en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario.

(7) Cuentas por cobrar

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, el detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2023	2022	2022
Comisiones por cobrar	¢ 51.486.639	29.555.844	22.451.455
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	4.070.993	4.518.663	4.749.329
Impuesto renta diferido	11.781.879	13.305.385	20.272.395
Otras cuentas por cobrar	85.622.459	73.366.625	72.699.654
Total	¢ 152.961.970	120.746.517	120.172.833

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de setiembre de 2023, el mobiliario y equipo neto, se detallan como sigue:

Notas a los Estados Financieros

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2022	¢ 3.992.389	3.992.389
Adiciones del periodo	197.071	197.071
Retiros del periodo	-	-
Saldo al 30 de setiembre 2023	<u>4.189.460</u>	<u>4.189.460</u>
 <u>Depreciación acumulada - costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(24.384)	(24.384)
Gasto por depreciación del periodo	(312.214)	(312.214)
Retiros del periodo	-	-
Saldo al 30 de setiembre 2023	<u>(336.598)</u>	<u>(336.598)</u>
Saldo al 30 de setiembre 2023	¢ <u>3.852.862</u>	<u>3.852.862</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el mobiliario y equipo neto, se detallan como sigue

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2021	¢ -	-
Adiciones del periodo	3.992.389	3.992.389
Retiros del periodo	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2022	<u>3.992.389</u>	<u>3.992.389</u>
 <u>Depreciación acumulada - costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	-
Gasto por depreciación del periodo	(24.384)	(24.384)
Retiros del periodo	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2022	<u>(24.384)</u>	<u>(24.384)</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2022	¢ <u>3.968.005</u>	<u>3.968.005</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2022, no se mantiene mobiliario y equipo.

(9) Otros activos

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, el detalle de otros activos, es el siguiente:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
<u>Cargos diferidos</u>			
Mejoras a propiedad en arrendamiento	¢ -	31.062.137	-
Subtotal de cargos diferidos	-	31.062.137	-
Impuestos pagados por anticipado	¢ 112.505.070	212.957.743	141.971.828
Póliza de seguros pagada por anticipado	134.706	734.713	391.782
Otros gastos pagados por anticipado	17.032.482	23.263.921	24.099.479
Activos Intangibles	4.519.587	3.509.885	5.270.849
Total	¢ <u>134.191.844</u>	<u>271.528.398</u>	<u>171.733.937</u>

(10) Cuentas por pagar

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	¢ 120.279.726	280.132.212	257.985.995
Aportaciones patronales	3.068.732	3.009.422	2.996.172
Impuestos retenidos	689.743	755.586	762.331
Aportaciones laborales	1.227.721	1.171.100	1.187.163
Remuneraciones	10.793	2.570.953	1.020.658
Con partes relacionadas	41.959.565	32.385.542	163.168.581
Vacaciones acumuladas por pagar	2.593.928	1.759.667	2.632.928
Aguinaldo acumulado por pagar	8.783.743	945.980	8.462.138
Otras cuentas y comisiones por pagar	78.696.503	92.260.159	96.333.467
Provisiones	58.834.253	48.731.183	79.594.207
Impuesto sobre la renta diferido	32.496	5.003	-
Total	¢ <u>316.177.203</u>	<u>463.726.805</u>	<u>614.143.640</u>

(11) Impuesto sobre la renta

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 67.696.284	226.327.901	205.047.587
Impuesto de renta diferido	-	-	-
Disminución impuesto sobre la renta	-	274.689	-
Subtotal	-	226.053.212	-
Ajuste al impuesto del periodo anterior	-	3.349.812	-
Impuesto de renta diferido	-	-	-
Total	¢ <u>67.696.284</u>	<u>229.403.024</u>	<u>205.047.587</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta (Ley No.7092), la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta del 30%, el resultado del Impuesto por pagar sería el siguiente:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Impuesto esperado	¢ 72.030.771	231.769.484	205.987.439
Más:			
Gastos no deducibles	3.393.607	(5.126.019)	(484.787)
Menos:			
Ajuste periodo anterior	(5.467.971)	-	4.392.884
Pago a cuenta 15%	2.260.123	454.042	4.847.950
Impuesto sobre la renta del periodo	<u>67.696.284</u>	<u>226.053.212</u>	<u>205.047.587</u>
Ajuste periodo anterior	-	-	-
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u>67.696.284</u>	<u>226.053.212</u>	<u>205.047.587</u>

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se detalla a continuación:

Notas a los Estados Financieros

	Setiembre 2023			
	31 de diciembre 2022	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de Junio 2023
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	13.305.385	-	(1.523.506)	11.781.879
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(5.003)	-	(27.493)	(32.496)
Activos por derecho de uso	-	-	-	-
Total	13.300.382	-	(1.550.999)	11.749.383
	Diciembre 2022			
	31 de diciembre 2022	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de diciembre 2022
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	8.482.223	-	4.823.162	13.305.385
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(1.514.106)	-	1.509.103	(5.003)
Activos por derecho de uso	(223.920)	-	-	-
Total	6.744.197	-	6.332.265	13.300.382
	Setiembre 2022			
	31 de diciembre 2021	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de Junio de 2022
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	8.482.223	-	11.790.172	20.272.395
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(1.514.106)	-	1.514.106	-
Activos por derecho de uso	(223.920)	-	-	-
Total	6.744.197	-	13.304.278	20.272.395

Un detalle del movimiento del impuesto de renta diferido es como sigue:

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2023	2022	2022
Saldo al inicio del año	¢ 13.300.382	6.744.197	6.744.197
Incluido en el patrimonio:			
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(1.550.999)	6.332.265	13.304.280
Efecto por revaluación de activos	-	-	-
Incluido en el estado de resultados:	-	223.920	223.920
Saldo al final del año	¢ 11.749.383	13.300.382	20.272.397

(12) Patrimonioa) Capital Social

Al 30 de setiembre de 2023, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022 el capital social autorizado está representado por 1.003.480.401 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢1.003.480.401.

b) Ajustes al patrimonio

La ganancia (pérdida) no realizada, corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones con cambios en otro resultado integral.

Notas a los Estados Financieros

- Al 30 de setiembre de 2023 el saldo de los ajustes al patrimonio registra una ganancia por ¢108.320 y una pérdida por ¢39.272.926.
- Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de los ajustes al patrimonio no se registra una ganancia y una pérdida por ¢44.351.282.
- Al 30 de setiembre de 2022 el saldo de los ajustes al patrimonio registra una ganancia por ¢0 y una pérdida por ¢67.574.656.
- Al 30 de setiembre de 2023, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢827.596 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢11.749.381.
- Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢2.324.632 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢13.300.382.
- Al 30 de setiembre de 2022, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢377.111 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢20.272.397.

c) Aportes capitalizados

Al 11 de febrero de 2022, mediante acuerdo de accionistas se aprobó un aumento de capital social según acta No.9 por la suma de ¢325.787.901 proveniente de un aporte de socios en efectivo para emisión de acciones comunes de ¢1 colón cada una, el cual al 28 de febrero de 2022 se registró contablemente por la aprobación de la Superintendencia General de Valores según nota ref. SGV-R-OP-519 cumpliendo con los requisitos del reglamento SGV-R-3297 y la aprobación del Registro Público respectivamente.

d) Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 30 de setiembre de 2023 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢89.080.807. (Al 31 de diciembre de 2022 por ¢89.080.807 y al 30 de setiembre de 2022 por ¢61.945.413). Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

e) Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores

Notas a los Estados Financieros

El 28 de enero de 2022, mediante el acta número 10 de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó la distribución y liquidación de las Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por la suma de ¢325.787.902.

(13) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la (pérdida) utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que corresponde a la utilidad neta menos el efecto de la reserva legal.

El cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
<u>Acciones Comunes</u>			
Utilidad neta de Reservas	¢ 161.638.854	515.572.487	421.942.946
Promedio de acciones del periodo	<u>1.003.480.401</u>	<u>1.003.480.401</u>	<u>1.003.480.401</u>
Utilidad básica por acción	¢ 0,16	0,51	0,42

(14) Diferencial cambiario, neto

Como resultado de la conversión a colones de los saldos y transacciones en moneda extranjera, en los estados financieros se originan ganancias y pérdidas, que se presentan en el estado de resultados integral como diferencias de cambio netas.

Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre</u>	<u>Setiembre</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ingreso por Diferencias de Cambio</u>		
Obligaciones con el público	¢ -	(74.085)
Otras Obligaciones financieras	¢ -	219.950
Otras cuentas por pagar y provisiones	30.349.783	56.783.970
Disponibilidades	73.629.686	136.730.088
Inversiones en instrumentos financieros	206.661.721	156.901.452
Cuentas y comisiones por cobrar	35.915.371	43.815.908
Total	<u>346.556.561</u>	<u>394.377.282</u>
<u>Gasto por Diferencias de Cambio</u>		
Obligaciones con el público	¢ -	714.250
Otras Obligaciones financieras	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 25.781.637	49.950.602
Disponibilidades	120.356.733	138.121.573
Inversiones en instrumentos financieros	282.964.090	193.520.117
Cuentas y comisiones por cobrar	48.401.055	48.072.926
Total	<u>¢ 477.503.515</u>	<u>430.379.468</u>
Diferencial cambiario neto	<u>¢ (130.946.954)</u>	<u>(36.002.186)</u>

(15) Ingresos por comisiones por servicios

La composición de los otros ingresos de operación por comisiones por servicios se detalla como sigue:

Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
<u>Comisiones de Administración:</u>		
Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	44.563.960	72.549.760
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	29.254.401	
Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	205.275.697	473.098.431
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	778.609.741	1.026.311.732
Fondo Megatendencias	24.915.357	-
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	621.919.693	620.441.265
Total	<u>1.704.538.849</u>	<u>2.192.401.188</u>

(16) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2023</u>	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>
Disponibilidades	809.419	2.623.295
Inversiones en instrumentos financieros	59.701.285	27.471.710
Ganancias por diferencias de cambio	346.556.561	394.377.282
Otros ingresos financieros	14.262.700	71.403
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	1.905.833	1.318.594
Comisiones por servicios	1.704.538.849	2.192.401.189
Otros ingresos operativos	7.038.338	5.322.908
Total	<u>2.136.021.939</u>	<u>2.623.586.381</u>

(17) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

Notas a los Estados Financieros

	Setiembre	Setiembre
	2023	2022
Sueldos y bonificaciones	¢ 122.595.545	137.184.842
Viáticos	2.762.870	295.455
Décimotercer sueldo	8.737.762	7.783.601
Vacaciones	3.030.153	1.390.595
Aporte al Auxilio de Cesantía	3.266.918	2.569.000
Cargas sociales patronales	24.849.986	21.958.539
Capacitación	357.862	1.670.162
Seguros para el personal	600.008	-
Fondo Capitalización laboral	3.146.853	2.739.373
Total	¢ 169.347.956	175.591.567

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Setiembre	Setiembre
	2023	2022
Gastos por servicios externos	¢ 33.725.628	52.410.352
Gastos de movilidad y comunicación	1.357.092	893.061
Gastos de infraestructura	62.407.294	19.255.208
Gastos generales	44.359.549	41.280.304
Total	¢ 141.849.563	113.838.925

(19) Fondos de inversión en administración:

La Compañía tiene bajo su administración tres fondos de inversión financieros activos autorizados por la SUGEVAL por medio de la resolución SGV-R-3175 de setiembre de 2016 y la resolución SGV-R-3327 de abril de 2018 y un fondo de inversión inmobiliario activo autorizado por la misma superintendencia mediante la resolución SGV-R-3284 de noviembre de 2017. Dichos fondos se negocian por medio de contratos para la administración de fondos, bienes o derechos y son regulados por la SUGEVAL. Estos fondos son:

- Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado
- Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Prival Fondo de Inversión Cerrado de Rentas No Diversificado
- Fondo de Inversión Inmobiliario Prival

Al 30 de setiembre de 2023, al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

	30 de setiembre 2023		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	6.159.439.071	6.261.075	6.153.177.996
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	6.900.455.475	116.010.136	6.784.445.339
	¢ 13.059.894.546	122.271.211	12.937.623.335
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$ 55.508.949	12.453	55.496.496
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	169.749.374	44.149.008	125.600.366
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	80.677.449	4.127.746	76.549.703
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	9.409.725	9.122	9.400.604
	US\$ 315.345.497	48.298.329	267.047.168
Total Colonizado	¢ 171.027.630.211	26.194.598.511	144.833.031.700
Total	¢ 184.087.524.758	26.316.869.722	157.770.655.036

	31 de diciembre 2022		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	2.839.064.251	6.879.344	2.832.184.907
	¢ 2.839.064.251	6.879.344	2.832.184.907
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$ 64.902.731	11.807	64.890.923
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	174.834.175	49.184.862	125.649.313
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	69.571.981	343.942	69.228.038
	US\$ 309.308.886	49.540.611	259.768.274
Total Colonizado	¢ 186.200.856.259	29.822.952.711	156.377.903.548
Total	¢ 189.039.920.510	29.829.832.055	159.210.088.455

	30 de setiembre 2022		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	3.593.864.058	6.462.122	3.587.401.936
	¢ 3.593.864.058	6.462.122	3.587.401.936
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$ 75.950.218	10.937	75.939.281
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	175.287.624	49.904.803	125.382.821
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	63.284.464	4.046.720	59.237.744
	US\$ 314.522.306	53.962.460	260.559.846
Total Colonizado	¢ 199.004.553.452	34.143.127.691	164.861.425.761
Total	¢ 202.598.417.510	34.149.589.813	168.448.827.697

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre y 30 de setiembre 2022, el detalle del valor razonable de los activos financieros medidos al costo amortizado se detalla como sigue:

	Al 30 de Setiembre 2023	
	Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 547.357.087	547.357.087
Inversiones en valores y depósitos	-	-
Total	¢ 547.357.087	547.357.087
	341.994.242	
	Al 31 de Diciembre 2022	
	Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 888.094.967	888.094.967
Inversiones en valores y depósitos	-	-
Total	¢ 888.094.967	888.094.967
	-	
	Al 30 de Setiembre de 2022	
	Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 599.270.623	599.270.623
Inversiones en valores y depósitos	-	-
Total	¢ 599.270.623	599.270.623
Pasivos Financieros		
	Costo Amortizado	Valor razonable
Obligaciones por pacto de reperto trip: ¢	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-

El detalle de los activos financieros registrados al valor razonable se detalla como sigue:

Notas a los Estados Financieros

	Al 30 de setiembre de 2023	
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 347.161.144	2
Inversiones al costo amortizado	1.079.352.104	1
Fondos de inversión cerrados	¢ 100.167.685	3
	1.526.680.933	

	Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 599.645.268	2
Fondos de inversión cerrados	¢ 117.284.207	3
	716.929.475	

	Al 30 de setiembre de 2022	
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 300.327.396	2
Inversiones en reporto tripartito	747.937.009	3
Fondos de inversión cerrados	125.408.907	3
	1.173.673.312	

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por el método de valuación. Los distintos niveles se han definido 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 no-observables importantes para el activo o pasivo.

Los siguientes supuestos son valorados de forma permanente por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general:

- a) Disponibilidades, productos por cobrar, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros

b) Inversiones en instrumentos financieros

El valor razonable de las inversiones con cambios en otro resultado integral, está basado en cotizaciones de precios de mercado, estas inversiones se registran a su valor razonable.

(21) ContingenciasLaboral

Hasta febrero de 2001, el pago del auxilio de cesantía equivalía a un mes de sueldo por cada año de trabajo; a partir de marzo de 2001, equivale en promedio de 20 días por cada año de trabajo. Esta indemnización está limitada a un pago máximo de ocho meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa.

Impuesto de Renta

Las declaraciones de éste impuesto por los últimos cinco períodos están a disposición de las Municipalidades, en donde la compañía opera con sus Agencias, para su revisión. La Gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serán sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

(22) Contratos Vigentesa) Contrato por servicios con Prival Bank (Costa Rica), S.A.

Prival Sociedad Administradora Fondos de Inversión, S.A., suscribió un contrato con Prival Bank (Costa Rica), S.A. (el Banco), por servicios administrativos, "Acuerdo de Nivel de Servicio" (SLA). Debido a lo anterior, el Banco cobra a la Compañía, los gastos directamente identificables y asociados a su actividad, así como, los relacionados con el soporte de recursos físicos y técnicos.

Asimismo, la Compañía le contrata los servicios de custodia y administración, tanto de valores, como del efectivo relacionado a éstos, así como los servicios de asesoría, pagando una comisión por la gestión de los Gerentes de Relación a los clientes de la Compañía.

b) Contrato con Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Este contrato se establece para la calificación de riesgo de las emisiones de participaciones de todos los Fondos de Inversión que administra la Compañía.

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

Nuevos Pronunciamientos Contables - Mediante circular C.N.S.116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos Nos. 8 y 5 de las actas de las sesiones Nos. 1034-2013 y 1035- 2013, celebradas el 2 de abril de 2013 respectivamente, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatoria por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicaran los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

En setiembre de 2018, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), emitió una circular para modificar el “Reglamento de Información Financiera”, el cuál es aplicable a todas las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Este reglamento 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

Notas a los Estados Financieros

metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Este Reglamento rige a partir del 1º de enero de 2020.

Las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes supervisados, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios que se detallan a continuación:

- a) **NIC 7. Estados de Flujo de Efectivo:** La presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación incluidas en el estado de flujo de efectivo debe elaborarse con base en el método indirecto.
- b) **NIC 8. Estimaciones Contables:** Todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del periodo.
- c) **NIC 12. Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Las entidades deben aplicar la NIC 12 Impuestos a las Ganancias para los registros y presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes.

En el caso de una disputa de un tratamiento impositivo concreto por parte de la Autoridad Fiscal, que inicia con la notificación de un traslado de cargos, la entidad debe:

- a. Registrar contra resultados del periodo en el caso de que de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
 - b. Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerados en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.
- d) **NIC 16. Propiedad, planta y equipo.**

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación.

Cuando se revalúe un activo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado.

Notas a los Estados Financieros

La revaluación se debe respaldar con un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.

Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

e) NIC 21. Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

Los entes supervisados deben llevar sus registros y presentar sus estados financieros en colones costarricenses.

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'.

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.

Lo dispuesto en este artículo no inhibe a que las entidades puedan generar información sobre una moneda diferente al colón costarricense, en los términos descritos en la NIC 21 sobre moneda funcional; no obstante, dicha información no podrá ser utilizada para efectos de cálculo de indicadores prudenciales, para presentación a la Superintendencia respectiva o para la publicación al público según lo requerido en las disposiciones legales que regulan al Sistema Financiero.

f) NIC 40. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión deben ser valuadas al valor razonable.

Para las propiedades de inversión entregadas en arrendamiento en las que el valor razonable no se pueda medir con fiabilidad de una forma continuada, su valor se medirá aplicando el modelo del costo indicado en la NIC 16 Equipo. El valor residual de la propiedad de inversión Propiedades, Planta y debe asumirse que es cero.

g) NIIF 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

En el caso de las entidades supervisadas por SUGEF, los bienes propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta: bienes mantenidos para la venta,

Notas a los Estados Financieros

deben ser valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

La entidad debe implementar un plan de venta y un programa para negociar los activos a un precio razonable que permita completar dicho plan en el menor plazo posible.

Para determinar el valor en libros, la entidad debe realizar el registro de una estimación a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue 1) adquirido, 2) producido para su venta o 3) dejado de utilizar.

h) Otros aspectos- Reservas.

Las reservas patrimoniales que por ley o voluntariamente creen las entidades reguladas no pueden aplicarse para registrar directamente, contra ellas, gastos ni pérdidas sin que previamente hayan pasado por los resultados del período.

El uso de las reservas de educación y bienestar social deben ser registradas como incremento de las utilidades al final del ejercicio económico, sin que éste afecte las contribuciones y participaciones a que está obligada la entidad dentro de su marco normativo.

(24) Efectos en los Estados Financieros del COVID-19

Al 30 de setiembre de 2023, continúa el efecto pandemia en cuanto a los altos volúmenes en fondos de mercado de dinero, esto producto de las precauciones que siguen tomando los clientes institucionales en cuanto al manejo de su liquidez. Los saldos de activos bajo administración y de comisiones generadas continúan por encima de nuestro presupuesto.

(25) Autorización para emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A el 11 de octubre de 2023.