

**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 de 2022,  
31 de diciembre y 30 de setiembre 2021

**Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 30 de Setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de Setiembre de 2021**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	Setiembre 2022	Diciembre 2021	Setiembre 2021
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBILIDADES</b>	2-e, 4 y 5	€ 599.270.623	865.047.433	753.056.910
Banco Central de Costa Rica		-	-	-
Banco Central de Costa Rica		187.200	1.335.440	57.280
Entidades financieras del país		599.083.423	863.711.993	752.999.630
Disponibilidades restringidas	3 y 5	-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	2-e y 6	1.185.157.565	853.579.774	710.182.672
Al valor razonable con cambios en resultados		-	-	-
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1.173.673.311	844.697.511	698.553.530
Al costo amortizado		-	-	-
Instrumentos financieros derivados		-	-	-
Productos por cobrar		11.484.254	8.882.263	11.629.142
<b>CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR</b>	2-f, 7	120.172.833	79.804.267	66.060.115
Comisiones por cobrar		22.451.455	13.994.537	14.909.646
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		4.749.329	4.843.382	4.726.736
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	10	20.272.395	8.482.223	3.244.838
Otras cuentas por cobrar		72.699.654	52.484.125	43.178.895
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)</b>		-	-	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>	2-g y 8	171.733.937	127.920.835	95.660.685
Otros activos		171.733.937	127.920.835	95.660.685
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<u>2.076.334.958</u>	<u>1.926.352.309</u>	<u>1.624.960.382</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>				
<b>Obligaciones con entidades</b>		-	-	-
A plazo		-	-	-
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	9	614.143.640	581.996.398	474.871.724
Provisiones	2-i	79.594.208	32.736.688	32.266.769
Impuesto sobre la renta diferido	10	-	1.738.026	2.689.670
Otras cuentas por pagar		534.549.432	547.521.684	439.915.285
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<u>614.143.640</u>	<u>581.996.398</u>	<u>474.871.724</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>		1.003.480.401	677.692.500	677.692.500
Capital pagado	11-a	1.003.480.401	677.692.500	677.692.500
<b>Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales</b>		(47.384.965)	(14.279.016)	176.810
<b>Reservas</b>	2-k y 11-d	61.945.413	61.945.413	29.366.624
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	11-e	-	-	-
<b>Resultado del período</b>		444.150.469	618.997.014	442.852.724
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>1.462.191.318</u>	<u>1.344.355.911</u>	<u>1.150.088.658</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	€	<u>2.076.334.958</u>	<u>1.926.352.309</u>	<u>1.624.960.382</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	18	168.448.827.754	179.341.853.278	196.763.460.477
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		-	-	-
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		168.448.827.754	179.341.853.278	196.763.460.477
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	-	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		-	-	-

Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

María Torres R.  
Contadora

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

**Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Período de 9 meses terminados el 30 de Setiembre de 2022 y 2021**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	Setiembre 2022	Setiembre 2021
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades	4, 15	¢ 2.623.295	1.988.436
Por inversiones en instrumentos financieros		27.471.710	27.312.408
Por cartera de créditos	18	-	-
Por arrendamientos financieros		-	-
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2-d y 13	-	17.427.062
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	-
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		71.403	4.451.109
Por ganancia inversión en propiedades		-	-
Por ganancia en instrumentos derivados		-	-
Por otros ingresos financieros		-	-
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>30.166.408</b>	<b>51.179.015</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		-	238.470
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2-d y 13	36.002.186	-
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1.103.131	9.498.560
Por otros gastos financieros		3.648.600	3.872.880
<b>Total de Gastos Financieros</b>	2-m	<b>40.753.917</b>	<b>13.609.910</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<b>147.689</b>	<b>1.659.635</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>1.318.594</b>	<b>2.917.694</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(9.416.604)</b>	<b>38.827.164</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	2-1 y 14	2.192.401.188	1.630.193.308
Por otros ingresos operativos		5.322.909	1.980.830
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>2.197.724.097</b>	<b>1.632.174.138</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		802.974.540	493.437.925
Por otros gastos con partes relacionadas	4	407.499.419	311.502.664
Por otros gastos operativos		6.626.196	7.779.830
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>1.217.100.155</b>	<b>812.720.419</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>971.207.338</b>	<b>858.280.883</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	2-j, 2-n y 16	175.591.567	147.590.991
Por otros gastos de administración	17	113.838.925	71.658.516
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>289.430.492</b>	<b>219.249.507</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>681.776.846</b>	<b>639.031.376</b>
Impuesto sobre la renta	2-O y 10	205.047.587	196.178.652
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>476.729.259</b>	<b>442.852.724</b>
Atribuidos a participaciones no controladoras			
Atribuidos a la controladora			
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS</b>			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	11-b	(33.105.949)	25.936.815
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(33.105.949)</b>	<b>25.936.815</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>¢ 443.623.310</b>	<b>468.789.539</b>

Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

María Torres R.  
Contadora

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

**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 2022 y 2021**  
**(En colones sin céntimos)**

Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	€ 677.692.500	(25.760.005)	29.366.624	285.220.962	966.520.081
Cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades de periodos anteriores	-	-	-	(285.220.962)	(285.220.962)
Resultado al 30 de setiembre de 2021	-	-	-	442.852.724	442.852.724
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	32.578.790	(32.578.790)	-
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2021</b>	<u>677.692.500</u>	<u>(25.760.005)</u>	<u>61.945.414</u>	<u>410.273.934</u>	<u>1.124.151.843</u>
<b>Otros resultados integrales del Periodo 2021</b>				-	
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	25.936.815	-	-	25.936.815
<b>Resultados Integrales Totales al 30 de setiembre de 2021</b>	<b>11-a y 11-d</b> € <u>677.692.500</u>	<u>176.810</u>	<u>61.945.414</u>	<u>410.273.934</u>	<u>1.150.088.658</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	€ 677.692.500	(14.279.016)	61.945.413	618.997.013	1.344.355.911
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados					-
Realización de Superavit por revaluación de propiedades inmobiliarias					-
Resultado al 30 de Junio de 2022	-	-	-	476.729.259	476.729.259
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	(325.787.902)	(325.787.902)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
Capitalización de resultados de periodos anteriores	325.787.901	-	-	(325.787.901)	-
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2022</b>	<u>1.003.480.401</u>	<u>(14.279.016)</u>	<u>61.945.413</u>	<u>444.150.469</u>	<u>1.495.297.268</u>
<b>Otros resultados integrales del Periodo 2022</b>					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	(33.105.949)	-	-	(33.105.949)
<b>Resultados Integrales Totales al 30 de Setiembre de 2022</b>	<b>11-a y 11-d</b> € <u>1.003.480.401</u>	<u>(47.384.965)</u>	<u>61.945.413</u>	<u>444.150.469</u>	<u>1.462.191.318</u>
<b>Atribuidos a participaciones no controladoras</b>					
<b>Atribuidos a la controladora</b>					

\_\_\_\_\_  
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 9 meses terminado el 30 de Setiembre de 2022 y 2021**  
**(En colones sin céntimos)**

	Nota	Setiembre 2022	Setiembre 2021
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		¢ 476.729.259	442.852.724
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		4.429.487	(9.379.598)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio	13	36.002.186	(17.427.062)
Ganancias o pérdidas por venta activos no financieros			
Ingresos Financieros	2-m	(27.471.710)	(27.312.408)
Gastos Financieros	2-m	(1.170.905)	238.470
Gasto impuesto de renta (neto)	10	205.047.587	192.354.092
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Disponibilidades		(1.391.486)	10.086.270
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	(44.625.585)	77.818.574
Cuentas y comisiones por Cobrar	2-f y 7	38.412.226	(24.062.756)
Otros activos	2-g y 8	(41.779.460)	17.240.239
Obligaciones con el público	9	-	(893.280)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		-	107.412.639
Productos por Pagar por Obligaciones		-	(238.470)
Otros pasivos		-	-
Impuesto sobre la renta	10	(205.047.587)	(152.789.570)
Intereses cobrados		-	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<b>74.710.452</b>	<b>615.899.864</b>
Intangibles		(6.463.127)	-
Inmuebles, mobiliario y equipo		-	18.759.196
Productos y dividendos cobrados		24.869.718	29.041.828
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>		<b>18.406.591</b>	<b>47.801.024</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Aumento/(Disminución) por:			
Obligaciones Financieras		-	(10.125.995)
Dividendos		(325.787.902)	(285.220.962)
Otras actividades de financiación		(33.105.950)	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>		<b>(358.893.852)</b>	<b>(295.346.958)</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(340.487.262)</b>	<b>(247.545.933)</b>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>74.710.452</b>	<b>615.899.866</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>		<b>865.047.433</b>	<b>384.702.978</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	2e, 4 y 5	¢ <b>599.270.623</b>	<b>753.056.910</b>

\_\_\_\_\_  
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](http://www.prival.com).

Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía mantenía 9 empleados (8 al 31 de diciembre y 7 al 30 de setiembre de 2021).

(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 2022 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢632,72 por US\$1,00 (¢645,25 al 31 de diciembre de 2021 y ¢629,71 al 30 de setiembre de 2021).

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

<b>COLONES</b>	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 245.604.420	-	-	-	-	-	-	245.604.420
Inversiones	-	149.785.650	-	-	-	-	24.996.450	174.782.100
Intereses por cobrar	-	3.842.708	-	-	45.306	-	-	3.888.015
Total activos	<u>245.604.420</u>	<u>153.628.358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45.306</u>	<u>-</u>	<u>24.996.450</u>	<u>424.274.535</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<u>¢ 245.604.420</u>	<u>153.628.358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45.306</u>	<u>-</u>	<u>24.996.450</u>	<u>424.274.535</u>
<b>DOLARES</b>	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
<b>Activos</b>								
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	1.031.265	-	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>1.031.265</u>	<u>125.545.296</u>	<u>1.360.153.655</u>
<b>Pasivos</b>								
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>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<u>¢ 353.666.203</u>	<u>130.631.308</u>	<u>747.937.009</u>	<u>-</u>	<u>1.342.575</u>	<u>1.031.265</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

Al 31 de diciembre de 2021, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de la SAFI es como sigue:

Saldos en colones								
<b>COLONES</b>	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 365,241,339	-	-	-	-	-	-	365,241,339
Inversiones	-	-	-	-	-	155,791,650	94,635,799	250,427,449
Intereses por cobrar	-	2,165,614	-	336,940	1,611,458	-	-	4,114,013
<b>Total activos</b>	<b>365,241,339</b>	<b>2,165,614</b>	<b>-</b>	<b>336,940</b>	<b>1,611,458</b>	<b>155,791,650</b>	<b>94,635,799</b>	<b>619,782,801</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ 365,241,339</b>	<b>2,165,614</b>	<b>-</b>	<b>336,940</b>	<b>1,611,458</b>	<b>155,791,650</b>	<b>94,635,799</b>	<b>619,782,801</b>
<b>DOLARES</b>								
<b>DOLARES</b>	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 499,806,095	-	-	-	-	-	-	499,806,095
Inversiones	-	286,875,388	-	-	-	-	307,394,674	594,270,062
Intereses por cobrar	-	-	-	-	2,729,799	2,038,451	-	4,768,249
<b>Total activos</b>	<b>499,806,095</b>	<b>286,875,388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,729,799</b>	<b>2,038,451</b>	<b>307,394,674</b>	<b>1,098,844,406</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ 499,806,095</b>	<b>286,875,388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,729,799</b>	<b>2,038,451</b>	<b>307,394,674</b>	<b>1,098,844,406</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

<b>COLONES</b>	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 159.432.253	-	-	-	-	-	-	159.432.253
Inversiones	-	-	-	-	-	-	253.910.633	253.910.633
Intereses por cobrar	-	3.842.253	-	-	948.495	-	-	4.790.749
<b>Total activos</b>	<b>159.432.253</b>	<b>3.842.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948.495</b>	<b>-</b>	<b>253.910.633</b>	<b>418.133.635</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ 159.432.253</b>	<b>3.842.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948.495</b>	<b>-</b>	<b>253.910.633</b>	<b>418.133.635</b>
<b>DOLARES</b>	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 593.624.657	-	-	-	-	-	-	593.624.657
Inversiones	-	-	-	126.411.764	-	-	318.231.133	444.642.897
Intereses por cobrar	-	5.197.556	-	-	1.640.380	-	-	6.837.936
<b>Total activos</b>	<b>593.624.657</b>	<b>5.197.556</b>	<b>-</b>	<b>126.411.764</b>	<b>1.640.380</b>	<b>-</b>	<b>318.231.133</b>	<b>1.045.105.490</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ 593.624.657</b>	<b>5.197.556</b>	<b>-</b>	<b>126.411.764</b>	<b>1.640.380</b>	<b>-</b>	<b>318.231.133</b>	<b>1.045.105.490</b>

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 2022, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢8.859.804 (Al 31 de diciembre de 2021 fue de ¢7.715.955 y al 30 de setiembre de 2021 fue de ¢4.867.200).

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

<b>Moneda nacional</b>	<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>
<b>Activos</b>							
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>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢ <u>153.628.358</u> -	<u>-</u>	<u>25.041.756</u> -	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>178.670.114</u>
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Moneda extranjera</b>							
<b>Activos</b>							
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>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢ <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	¢ <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>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ <u>-</u> -	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
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>

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

<b>Moneda nacional</b>		<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>
<b>Activos</b>								
Inversiones	¢	72.487.138	24.651.215	-	157.403.108	-	-	254.541.462
		<u>72.487.138</u>	<u>24.651.215</u>	<u>-</u>	<u>157.403.108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>254.541.462</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢	<u>72.487.138</u>	<u>24.651.215</u>	<u>-</u>	<u>157.403.108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>254.541.462</u>
<b>Moneda extranjera</b>								
<b>Activos</b>								
Inversiones	¢	287.166.858	-	-	-	-	311.871.453	599.038.311
		<u>287.166.858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>311.871.453</u>	<u>599.038.311</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢	<u>287.166.858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>311.871.453</u>	<u>599.038.311</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢	<u>359.653.996</u>	<u>24.651.215</u>	<u>-</u>	<u>157.403.108</u>	<u>-</u>	<u>311.871.453</u>	<u>853.579.773</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢	<u>359.653.996</u>	<u>24.651.215</u>	<u>-</u>	<u>157.403.108</u>	<u>-</u>	<u>311.871.453</u>	<u>853.579.773</u>

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de setiembre de 2021, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

<b>Moneda nacional</b>	<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>
<b>Activos</b>							
Inversiones	¢ -	-	95.900.828	-	162.801.011	-	258.701.839
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95.900.828</u>	<u>-</u>	<u>162.801.011</u>	<u>-</u>	<u>258.701.839</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢ -	-	95.900.828	-	162.801.011	-	258.701.839
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95.900.828</u>	<u>-</u>	<u>162.801.011</u>	<u>-</u>	<u>258.701.839</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
<b>Activos</b>							
Inversiones	¢ -	127.051.969	-	-	-	324.428.865	451.480.834
	<u>-</u>	<u>127.051.969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>324.428.865</u>	<u>451.480.834</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢ -	127.051.969	-	-	-	324.428.865	451.480.834
	<u>-</u>	<u>127.051.969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>324.428.865</u>	<u>451.480.834</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ -	127.051.969	95.900.828	-	162.801.011	324.428.865	710.182.673
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	-	-	-	-	-	-
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ -	127.051.969	95.900.828	-	162.801.011	324.428.865	710.182.673
	<u>-</u>	<u>127.051.969</u>	<u>95.900.828</u>	<u>-</u>	<u>162.801.011</u>	<u>324.428.865</u>	<u>710.182.673</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.

		Setiembre 2022	Diciembre 2021	Setiembre 2021
Activos en colones tasa variable	¢	177.051.851	254.541.462	258.701.839
Pasivos en colones tasa variable		-	-	-
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)		177.051.851	254.541.462	258.701.839
Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa		1.770.519	2.545.415	2.587.018
Impacto sobre Capital Social		0,18%	0,38%	0,38%
Activos en dólares tasa variable	¢	295.533.410	599.038.311	451.480.834
Pasivo en dólares tasa variable		-	-	-
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)		295.533.410	599.038.311	451.480.834
Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa		2.955.334	5.990.383	4.514.808
Impacto sobre Capital Social		0,29%	0,88%	0,67%
Capital social	¢	1.003.480.401	677.692.500	677.692.500

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 2022, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 89,88%. (Al 31 diciembre de 2021 fue de 83,71% y al 30 de setiembre de 2021 fue de 70,68%).

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

		<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
		2022	2021	2021
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	US\$	558.962	774.593	942.695
Inversiones en instrumentos financieros		1.590.731	928.382	716.966
Cuentas y comisiones por cobrar		81.883	68.685	61.942
Otros activos		35.587	5.017	7.525
Total de activos	US\$	<u>2.267.163</u>	<u>1.776.677</u>	<u>1.729.128</u>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con entidades financieras	US\$	-	-	-
Cuentas por pagar y provisiones		<u>530.990</u>	<u>351.870</u>	<u>322.843</u>
Total de pasivos		<u>530.990</u>	<u>351.870</u>	<u>322.843</u>
Posición neta	US\$	<u>1.736.173</u>	<u>1.424.807</u>	<u>1.406.285</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:

<b>DOLARES</b>	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
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	\$ 558.962	-	-	-	-	-	-	-	558.962
Inversiones	-	198.206	1.182.098	-	-	-	198.422	-	1.578.726
Intereses por cobrar	-	8.254	-	-	2.122	1.630	-	-	12.006
<b>Total activos</b>	<b>558.962</b>	<b>206.460</b>	<b>1.182.098</b>	<b>-</b>	<b>2.122</b>	<b>1.630</b>	<b>198.422</b>	<b>-</b>	<b>2.149.693</b>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>\$ 558.962</b>	<b>206.460</b>	<b>1.182.098</b>	<b>-</b>	<b>2.122</b>	<b>1.630</b>	<b>198.422</b>	<b>-</b>	<b>2.149.693</b>

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

<b>DOLARES</b>	<b>A la vista</b>	<b>1-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-365 días</b>	<b>Mas 365 días</b>	<b>Vencido más de 30 días</b>	<b>Total</b>
Activos									
Disponibilidades	774.593	-	-	-	-	-	-	-	774.593
Inversiones	-	444.596	-	-	-	-	476.396	-	920.992
Intereses por cobrar	-	-	-	-	4.231	3.159	-	-	7.390
<b>Total activos</b>	<b>774.593</b>	<b>444.596</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.231</b>	<b>3.159</b>	<b>476.396</b>	<b>-</b>	<b>1.702.975</b>
Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades fin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>774.593</b>	<b>444.596</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.231</b>	<b>3.159</b>	<b>476.396</b>	<b>-</b>	<b>1.702.975</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

<b>DOLARES</b>	<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</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	\$ 942.695	-	-	-	-	-	-	-	942.695
Inversiones	-	-	-	200.746	-	-	505.361	-	706.107
Intereses por cobrar	-	8.254	-	-	2.605	-	-	-	10.859
Total activos	<u>942.695</u>	<u>8.254</u>	<u>-</u>	<u>200.746</u>	<u>2.605</u>	<u>-</u>	<u>505.361</u>	<u>-</u>	<u>1.659.660</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	94.554	125.251	-	-	4.421	-	578.848	-	803.074
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	\$ <u>942.695</u>	<u>8.254</u>	<u>-</u>	<u>200.746</u>	<u>2.605</u>	<u>-</u>	<u>505.361</u>	<u>-</u>	<u>1.659.660</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 2022, 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 ¢654,29 y ¢747,20 (¢613,95 y ¢664,01 en diciembre de 2021 y de ¢616,95 y ¢639,77 en setiembre de 2021).

	<u>Setiembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>	<u>Setiembre 2021</u>
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio	706,48	664,01	639,77
Activos	¢ 1.601.705.405	1.179.730.989	1.106.244.983
Pasivos	<u>375.133.829</u>	<u>233.645.326</u>	<u>206.545.446</u>
Neto	<u>1.226.571.576</u>	<u>946.085.663</u>	<u>899.699.537</u>
Posición actual neta	<u>1.098.511.448</u>	<u>919.356.296</u>	<u>885.552.300</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>128.060.128</u>	<u>26.729.367</u>	<u>14.147.237</u>
Disminución en el tipo de cambio	601,57	613,95	616,95
Activos	¢ 1.363.857.322	1.090.790.561	1.066.786.255
Pasivos	<u>319.427.666</u>	<u>216.030.704</u>	<u>199.178.163</u>
Neto	<u>1.044.429.656</u>	<u>874.759.857</u>	<u>867.608.092</u>
Posición actual neta:	<u>1.098.511.448</u>	<u>919.356.296</u>	<u>885.552.300</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>(54.081.792)</u>	<u>(44.596.439)</u>	<u>(17.944.208)</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.

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

## Notas a los Estados Financieros

*i. Detalle de activos expuestos a riesgo de crédito*

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2022	2021	2021
Disponibilidades	¢ 599.270.623	865.047.433	753.056.910
Inversiones en instrumentos financieros	1.185.157.565	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.173.673.311	844.697.511	698.553.530
Cuentas y productos por cobrar	11.484.254	8.882.262	11.629.142
Cuentas y comisiones por cobrar	120.172.833	79.804.267	66.060.115
Otros activos	171.733.937	127.920.835	95.660.685
Total	¢ <u>2.076.334.958</u>	<u>1.926.352.309</u>	<u>1.624.960.382</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:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2022	2021	2021
Calificación de riesgo AA-(cri)	46.206.004	56.401.851	55.822.708
Calificación de riesgo AAf	125.408.907	131.235.068	128.641.775
Calificación de riesgo B	174.782.100	250.427.449	253.910.632
Calificación de riesgo B+	79.339.292	119.757.755	-
Calificación de riesgo BB-		-	133.766.651
Calificación de riesgo PA2		-	126.411.764
Productos por cobrar	10.452.984	8.590.790	11.629.142
Total	¢ <u>436.189.286</u>	<u>566.412.913</u>	<u>710.182.672</u>

## Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Inversión en reporto tripartito vendedor a plazo	747.937.009	286.875.388	-
Productos por cobrar	1.031.270	291.472	-
Total Inversiones en	¢ <u>748.968.279</u>	<u>287.166.861</u>	<u>-</u>

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 31 de diciembre 2021, se mantenían inversiones en recompra con fecha de vencimiento en enero 2022, garantizadas con Títulos de propiedad en colones del Gobierno de Costa Rica con facial de 401 millones.

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 09 de junio de 2020.

La calificación de riesgo del bono de Bahamas es asignada por Standard & Poor's.

La calificación de riesgo del PRIVAL BOND FUND y de los Valores Comerciales Negociables 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 2022 ,31 de diciembre y 30 de setiembre 2021 las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá.

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, 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.

## Notas a los Estados Financieros

### 3.4. Riesgo de Contraparte

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.

## Notas a los Estados Financieros

3.5.2. Riesgo Legal

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 €30.000.000 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 2022 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 64,47%. (Al 31 de diciembre de 2021 fue de 60,52% y al 30 de setiembre de 2021 fue de 67,85%), 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 retorno sobre la inversión. La Compañía ha cumplido durante el año con los

## Notas a los Estados Financieros

requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del mismo.

	Setiembre 2022	Diciembre 2021	Setiembre 2021
<b>Capital Primario</b>			
Capital pagado Ordinario	¢ 1.033.480.401	677.692.500	677.692.500
Reservas Legales	61.945.413	29.366.623	29.366.624
<b>Total Capital Primario ( a )</b>	¢ <u>1.095.425.814</u>	<u>707.059.123</u>	<u>707.059.124</u>
<b>Capital Secundario</b>			
Aumento al Patrimonio por Valoración a precios de mercado de inversiones propias	¢ -	14.279.016	176.810
Utilidad acumulada de periodos anteriores	-	-	442.852.724
Utilidad del periodo actual	485.142.960	651.575.803	-
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(47.384.966)	-	-
<b>Total Capital Secundario ( b )</b>	¢ <u>437.757.994</u>	<u>637.296.787</u>	<u>443.029.534</u>
<b>Deducciones</b>			
100% Cuentas y productos por cobrar	¢ 77.850.754	59.354.696	47.905.630
100% Comisiones por cobrar	22.451.455	13.994.537	14.909.646
100% Activos diferidos	20.272.395	8.482.223	3.244.838
100% Gastos pagados por anticipado	166.463.089	124.683.629	90.921.809
100% Activos intangibles	5.270.849	3.237.206	4.738.876
<b>Total Deducciones ( c )</b>	¢ <u>292.308.542</u>	<u>209.752.291</u>	<u>161.720.800</u>
<b>Total Capital Base ( a + b - c )</b>	¢ <u><b>1.240.875.266</b></u>	<u><b>1.134.603.619</b></u>	<u><b>988.367.858</b></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.

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”,

## Notas a los Estados Financieros

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 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2022	2021	2021
Activos:			
Disponibilidades	¢ 599.083.423	863.711.994	752.999.630
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	255.053.539,00
Productos por cobrar	-	-	640.207,00
Cuentas por Cobrar	4.749.329	4.843.382	4.726.736
Total activos	¢ <u>603.832.752</u>	<u>868.555.376</u>	<u>1.013.420.112</u>
Pasivos:			
Obligaciones por pagar	163.168.581	121.431.966	92.773.021
Total pasivos	¢ <u>163.168.581</u>	<u>121.431.966</u>	<u>92.773.021</u>
Gastos:			
Gasto por comisiones	¢ 16.790.366	13.972.608	8.762.302
Gastos de Operación	407.499.419	412.482.831	311.502.664
Total Gastos	¢ <u>424.289.785</u>	<u>426.455.439</u>	<u>320.264.966</u>
Ingresos:			
Ingreso por disponibilidades	¢ 873.747	1.732.306	1.988.436
Ingreso por inversiones	-	-	980.395,00
Total ingresos	¢ <u>873.747</u>	<u>1.732.306</u>	<u>2.968.831</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 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, 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 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	187.200	1.335.440	57.280
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	599.083.423	863.711.993	752.999.630
Total	<u>599.270.623</u>	<u>865.047.433</u>	<u>753.056.910</u>

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	425.736.302	557.822.122	698.553.530
Inversiones por pacto de reporto tripartito de reventa	747.937.009	286.875.388	-
Productos por cobrar	11.484.254	8.882.262	11.629.142
Total	<u>1.185.157.565</u>	<u>853.579.773</u>	<u>710.182.672</u>

Al 30 de setiembre 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)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera está compuesta por inversiones en Título ajustable soberano (tpras) 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 una inversión en recompras (vendedor a plazo).

Al 30 de setiembre 2021, la cartera está compuesta por inversiones en Título ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol, una inversión en VCNs de Banco Prival, S.A. y una inversión en el Prival Bond Fund.

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.

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 1,17% y 4,52% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 6,78% y 10,05% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 30 de setiembre 2021, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 0,35% y 4,16% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 6,48% y 8,09% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2022	2021	2021
<u>Emisores del país</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 174.782.100	250.427.449	253.910.632
Bonos Bahamas	79.339.292	119.757.755	133.766.651
Autopistas del Sol	46.206.004	56.401.851	55.822.708
Prival Bond Fund	125.408.907	131.235.068	128.641.775
Banco Prival	-	-	126.411.764
Inversiones en pacto de reparto tripartito de venta	747.937.009	286.875.388	-
<b>Total</b>	<b>¢ 1.173.673.311</b>	<b>844.697.511</b>	<b>698.553.530</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

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 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, el detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Comisiones por cobrar	¢ 22.451.455	13.994.537	14.909.646
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	4.749.329	4.843.382	4.726.736
Impuesto renta diferido	20.272.395	8.482.223	3.244.838
Otras cuentas por cobrar	72.699.654	52.484.125	43.178.896
Total	¢ <u>120.172.833</u>	<u>79.804.267</u>	<u>66.060.116</u>

(8) Otros activos

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, el detalle de otros activos, es el siguiente:

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Impuestos pagados por anticipado	¢ 141.971.828	124.291.847	89.909.926
Póliza de seguros pagada por anticipado	391.782	391.782	96.645
Otros gastos pagados por anticipado	24.099.479	-	915.238
Activos Intangibles	5.270.849	3.237.206	4.738.876
Total	¢ <u>171.733.937</u>	<u>127.920.835</u>	<u>95.660.685</u>

(9) Cuentas por pagar

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	¢ 257.985.995	339.864.723	252.533.129
Aportaciones patronales	2.996.172	-	2.530.750
Impuestos retenidos	762.331	709.602	708.425
Aportaciones laborales	1.187.163	-	1.002.750
Con partes relacionadas	163.168.581	121.431.966	92.773.021
Vacaciones acumuladas por pagar	2.632.928	3.450.500	2.754.167
Aguinaldo acumulado por pagar	8.462.138	927.564	8.011.800
Otras cuentas y comisiones por pagar	96.333.467	81.137.329	79.601.243
Provisiones	79.594.207	32.736.688	32.266.769
Impuesto sobre la renta diferido	-	1.738.026	2.689.670
Total	¢ <u>614.143.640</u>	<u>581.996.398</u>	<u>474.871.724</u>

(10) Impuesto sobre la renta

Al 30 de setiembre de 2022 y 30 de setiembre de 2021, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 205.047.587	195.954.732
Impuesto de renta diferido	-	223.920
Total	¢ <u>205.047.587</u>	<u>196.178.652</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>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
Impuesto esperado	¢ 205.987.439	192.989.190
Más:		
Gastos no deducibles	(484.787)	3.182.986
Menos:		
Ajuste periodo anterior	4.392.884	-
Pago a cuenta 15%	4.847.949	4.265.924
Impuesto sobre la renta del periodo	<u>205.047.587</u>	<u>191.906.252</u>
Ajuste periodo anterior	-	4.048.479
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u>205.047.587</u>	<u>195.954.732</u>

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, 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:

	Setiembre 2022			
	31 de diciembre 2021	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de Setiembre 2022
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	8.482.223	-	11.790.174	20.272.397
anancias no realizadas por valoración de inversiones	(1.514.106)	-	1.514.106	-
Activos por derecho de uso	(223.920)	-	-	-
Total	6.744.197	-	13.304.280	20.272.397
	Diciembre 2021			
	31 de diciembre 2020	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de diciembre 2021
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	13.322.842	-	(4.840.619)	8.482.223
anancias no realizadas por valoración de inversiones	(1.115.983)	-	(398.123)	(1.514.106)
Activos por derecho de uso	-	223.920	-	(223.920)
Total	12.206.859	223.920	(5.238.742)	6.744.197
	Setiembre 2021			
	31 de diciembre 2021	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de Setiembre de 2021
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	13.322.842	-	(10.078.004)	3.244.838
anancias no realizadas por valoración de inversiones	(1.115.983)	-	(1.349.767)	(2.465.750)
Activos por derecho de uso	-	(223.920)	-	(223.920)
Total	12.206.859	(223.920)	(11.427.771)	555.168

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

	Setiembre 2022	Setiembre 2021
Saldo al inicio del año	¢ 6.744.197	12.206.859
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	13.304.280	(11.427.771)
Efecto por revaluación de activos	-	-
Incluido en el estado de resultados:	223.920	(223.920)
Saldo al final del año	¢ 20.272.397	555.168

(11) Patrimonioa) Capital Social

Al 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, (31 de diciembre y al 30 de setiembre de 2021 fue de 677.692.500 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y

## Notas a los Estados Financieros

pagadas en su totalidad con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢677.692.500)

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.

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 31 de diciembre de 2021 el saldo de los ajustes al patrimonio registra una ganancia por ¢334.942.349, y una pérdida por ¢357.423.004.

Al 30 de setiembre de 2021 el saldo de los ajustes al patrimonio registra una ganancia por ¢292.040.891 y una pérdida por ¢293.891.452.

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.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢1.457.444 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢6.744.196.

Al 30 de setiembre de 2021, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢1.472.199 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢555.172.

c) Aportes capitalizados

Al 20 de setiembre de 2017, mediante acuerdo de accionistas se aprobó un aumento de capital social según acta No. 9 por la suma de ¢141.672.500 proveniente de un aporte de socios en efectivo para emisión de acciones comunes de ¢1 colón cada una, el cual al 17 de enero de 2018 se registró contablemente por la aprobación de la Superintendencia General de Valores según nota ref 199 F50/0/44 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 2022 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢ 61.945.413.

## Notas a los Estados Financieros

(Al 31 de diciembre de 2021 por ¢61.945.413, y al 30 de setiembre de 2021 por ¢29.366.624). Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

e) Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores

El 21 de setiembre de 2021, mediante el acta número 9 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 ¢285.220.962.

(12) 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>2022</u>	<u>Setiembre</u> <u>2021</u>
<u>Acciones Comunes</u>		
Utilidad neta de Reservas	¢ 421.942.946	420.710.088
Promedio de acciones del periodo	<u>1.003.480.401</u>	<u>677.692.500</u>
Utilidad básica por acción	¢ 0,42	0,62

(13) 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>
	2022	2021
<u>Ingreso por Diferencias de Cambio</u>		
Obligaciones con el público	¢ (74.085)	-
Otras Obligaciones financieras	219.950	357.710
Otras cuentas por pagar y provisiones	56.783.970	9.157.472
Disponibilidades	136.730.087	50.096.334
Inversiones en instrumentos financieros	156.901.452	85.030.587
Cuentas y comisiones por cobrar	43.815.907	12.904.113
Total	<u>394.377.281</u>	<u>157.546.216</u>
<u>Gasto por Diferencias de Cambio</u>		
Obligaciones con el público	¢ 714.250	893.280
Otras Obligaciones financieras	-	328.787
Otras cuentas por pagar y provisiones	49.950.602	10.499.045
Disponibilidades	138.121.573	40.010.064
Inversiones en instrumentos financieros	193.520.117	79.687.395
Cuentas y comisiones por cobrar	48.072.926	8.700.583
Total	<u>¢ 430.379.468</u>	<u>140.119.154</u>
Diferencial cambiario neto	<u>¢ (36.002.186)</u>	<u>17.427.062</u>

(14) Ingresos por comisiones por servicios

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

	<u>Setiembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2022	2021
<u>Comisiones de Administración:</u>		
Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 72.549.760	164.930.380
Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	473.098.431	368.046.078
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	1.026.311.732	724.003.129
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	620.441.265	373.213.721
Total	<u>¢ 2.192.401.188</u>	<u>1.630.193.308</u>

## Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Setiembre</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Disponibilidades	¢ 2.623.295	1.988.436
Inversiones en instrumentos financieros	27.471.710	27.312.408
Ganancias por diferencias de cambio	394.377.282	157.546.215
Otros ingresos financieros	71.403	4.451.109
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	1.318.594	2.917.694
Disminución de provisiones	-	-
Comisiones por servicios	2.192.401.189	1.630.193.308
Participación en capital entidades financieras	-	-
Cambio y arbitraje de divisas	-	-
Otros ingresos operativos	5.322.908	1.980.830
Disminución del impuesto sobre la renta	-	-
Total	¢ <u>2.623.586.381</u>	<u>1.826.390.000</u>

(16) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Setiembre</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y bonificaciones	¢ 137.184.842	113.204.350
Remuneraciones a directores y fiscales	-	-
Viáticos	295.455	-
Décimotercer sueldo	7.783.601	7.125.391
Vacaciones	1.390.595	1.799.167
Aporte al Auxilio de Cesantía	2.569.000	2.322.570
Cargas sociales patronales	21.958.539	20.101.643
Capacitación	1.670.162	181.768
Seguros para el personal	-	289.935
Fondo Capitalización laboral	2.739.373	2.566.167
Total	¢ <u>175.591.567</u>	<u>147.590.991</u>

(17) Otros gastos de administración

## Notas a los Estados Financieros

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Setiembre	Setiembre
		2022	2021
Gastos por servicios externos	¢	52.410.352	38.430.049
Gastos de movilidad y comunicación		893.061	667.442
Gastos de infraestructura		19.255.208	16.868.114
Gastos generales		41.280.304	15.692.912
Total	¢	<u>113.838.925</u>	<u>71.658.516</u>

(18) 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 Fondo de Inversión Cerrado de Rentas No Diversificado
- Fondo de Inversión Inmobiliario Prival

Al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2021, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

		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
	¢	<u>3.593.864.058</u>	<u>6.462.122</u>	<u>3.587.401.936</u>
<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 Rentas No Diversificado		63.284.464	4.046.720	59.237.744
	US\$	<u>314.522.306</u>	<u>53.962.460</u>	<u>260.559.846</u>
Total Colonizado	¢	<u>199.004.553.452</u>	<u>34.143.127.919</u>	<u>164.861.425.533</u>
Total	¢	<u>202.598.417.510</u>	<u>34.149.590.041</u>	<u>168.448.827.469</u>

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

## Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre de 2021		
		Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>				
	Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	8,859,615,276	4,727,546	8,854,887,730
	¢	<b>8,859,615,276</b>	<b>4,727,546</b>	<b>8,854,887,730</b>
<u>En Dólares</u>				
	Diversificado	US\$ 91,412,248	4,502	91,407,746
	Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	162,918,820	49,306,620	113,612,200
	Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	63,347,633	4,149,113	59,198,520
	US\$	<b>317,678,701</b>	<b>53,460,234</b>	<b>264,218,466</b>
	Total Colonizado	¢ <b>200,045,454,876</b>	<b>33,664,444,298</b>	<b>170,486,965,548</b>
	Total	¢ <b>208,905,070,152</b>	<b>33,669,171,844</b>	<b>179,341,853,278</b>

		30 de Setiembre 2021		
		Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>				
	Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	28.507.760.432	6.510.928	28.501.249.504
	¢	<b>28.507.760.432</b>	<b>6.510.928</b>	<b>28.501.249.504</b>
<u>En Dólares</u>				
	Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$ 106.201.955	6.104	106.195.851
	Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	144.051.730	32.447.555	111.604.175
	Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	53.897.149	4.491.301	49.405.848
	US\$	<b>304.150.834</b>	<b>36.944.960</b>	<b>267.205.874</b>
	Total Colonizado	¢ <b>191.526.821.395</b>	<b>23.264.610.422</b>	<b>168.262.210.973</b>
	Total	¢ <b>220.034.581.827</b>	<b>23.271.121.350</b>	<b>196.763.460.477</b>

(19) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2022, 31 de diciembre y 30 de setiembre 2021, el detalle del valor razonable de los activos financieros medidos al costo amortizado se detalla como sigue:

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Al 30 de Setiembre 2022</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 599.270.623	599.270.623
Obligaciones con entidades financieras	¢ 599.270.623	599.270.623
Total	¢ 599.270.623	599.270.623

-

	<u>Al 31 de Diciembre 2021</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 865.047.433	865.047.433
Inversiones en valores y depósitos	286.875.388	286.875.388
Cuentas y Comisiones por cobrar	71.322.044	71.322.044
Total	¢ 1.223.244.865	1.223.244.865

	<u>Al 30 de Setiembre 2021</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 753.056.910	753.056.910
Total	¢ 753.056.910	753.056.910

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

## Notas a los Estados Financieros

	Al 31 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	2
Fondos de inversión cerrados	¢ 125.408.907	3
	<u>1.173.673.312</u>	
	Al 31 de Diciembre de 2021	
	Valor Razonable	Nivel
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 426.587.055	2
Inversiones en reporto tripartito	286.875.388	2
Fondos de inversión cerrados	¢ 131.235.068	3
<b>Pasivos Financieros</b>	844.697.511	

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.

- b) Inversiones en instrumentos financieros

## Notas a los Estados 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.

(20) 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.

(21) 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.

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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 1º 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 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:

## Notas a los Estados Financieros

- 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.

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**

## Notas a los Estados Financieros

**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, 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

## Notas a los Estados Financieros

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.

**(23) Efectos en los Estados Financieros del COVID-19**

Al 30 de setiembre de 2022, 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.

**(24) 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 12 de octubre de 2022.