

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y
2018.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre 2019	Diciembre 2018
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	6, 3 y 23	445,441,809	498,602,370
Banco Central		27,209,221	11,690,476
Entidades financieras del país	5	389,726,690	456,687,662
Disponibilidades restringidas	4, 6 y 24	28,505,897	30,224,232
Inversiones en instrumentos financieros	2-e, 7 y 3	2,463,284,204	3,313,464,071
Mantenidas para negociar		206,008,053	273,706,836
Disponibles para la venta		2,235,201,085	3,021,532,260
Productos por cobrar		22,075,066	18,224,975
Cuentas y comisiones por cobrar	2-f y 8	405,352,097	345,996,241
Comisiones por cobrar		146,021,060	-
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		81,353,909	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		141,459,208	799,904
Impuesto sobre la renta diferido	14	246,565	41,831,306
Otras cuentas por cobrar		36,271,355	303,365,031
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	2-g	214,599,552	214,599,552
Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos (neto)	2-h y 9	27,316,811	35,011,722
Otros activos	2-j y 10	123,205,848	103,935,678
Cargos diferidos		60,297,948	80,727,189
Otros activos		62,907,900	23,208,489
TOTAL DE ACTIVOS		3,679,200,320	4,511,609,634
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	2-e y 3	369,726,393	408,190,321
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	11 y 23	369,122,980	406,537,555
Cargos financieros por pagar		603,413	1,652,766
Obligaciones con entidades	2-k	912,144,000	2,272,437,741
Otras obligaciones con entidades	12	912,144,000	2,263,440,550
Cargos financieros por pagar	12	-	8,997,191
Cuentas por pagar y provisiones	2-l y 13	362,828,739	45,914,113
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	-
Impuesto sobre la renta diferido	14	11,327,449	276,182
Provisiones		31,822,042	30,060,451
Otras cuentas por pagar diversas		250,574,337	15,577,481
Impuestos sobre la renta	14	69,104,911	-
Otros pasivos		303,190	13,687,382
Ingresos diferidos		303,190	13,687,382
TOTAL DE PASIVOS		1,645,002,323	2,740,229,557
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		1,851,827,060	1,851,827,060
Capital pagado	15-a	1,851,827,060	1,851,827,060
Ajustes al patrimonio	15-b	12,022,440	(96,825,377)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(350,872)	124,477
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		12,373,312	(96,949,854)
Reservas patrimoniales	2-n y 15-c	26,591,687	18,893,181
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(2,514,787)	358,970,420
Resultado del periodo		146,271,598	(361,485,207)
TOTAL DEL PATRIMONIO		2,034,197,998	1,771,380,077
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3,679,200,320	4,511,609,634
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	16	3,798,848,155	3,778,204,979
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		(3,798,848,155)	(3,778,204,979)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		2,280,360,000	2,417,560,000
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		2,280,360,000	2,417,560,000

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

	Notas	2019	2018
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	2 y 19	3,832,686	3,235,897
Por inversiones en instrumentos financieros	19	147,060,706	157,836,144
Por ganancia por diferencias de cambio, neto	2-d y 17	-	116,865,994
Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta	19	38,805,156	135,877
Total de ingresos financieros		189,698,548	278,073,912
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	2-e	20,248,855	55,885,913
Por obligaciones con entidades financieras		33,457,284	36,071,016
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto	17	93,274,053	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		6,888,210	52,380,721
Por otros gastos financieros		9,380,804	7,695,760
Total de gastos financieros	2-o	163,249,206	152,033,410
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		26,449,341	126,040,502
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	2-o, 5 y 18	2,114,722,470	1,119,239,623
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	2g	-	1,858,547
Por otros ingresos con partes relacionadas		130,704,669	-
Por otros ingresos operativos		54,114,680	25,010,322
Total de ingresos de operación		2,299,541,820	1,146,108,492
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	2-o	922,089,005	159,866,448
Por cambio y arbitraje de divisas		-	148,500
Por otros gastos con partes relacionadas	5	495,535,228	1,035,541,479
Por otros gastos operativos		11,697,059	12,311,381
Total otros gastos de operación		1,429,321,292	1,207,867,808
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		896,669,869	64,281,186
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	20	342,775,005	202,746,692
Por otros gastos de administración	21 y 22	330,819,850	223,019,701
Total gastos administrativos		673,594,855	425,766,393
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		223,075,014	(361,485,207)
Impuesto sobre la renta	14	(69,104,911)	(2,393,318)
Disminución de impuesto sobre la renta	14	-	2,393,318
RESULTADO DEL PERIODO		153,970,103	(361,485,207)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS			
Superávit por revaluación inmuebles, neto de impuesto		-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto	15-b	(475,349)	124,477
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	15-b	109,323,166	(96,949,854)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS		108,847,817	(96,825,377)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		262,817,920	(458,310,584)

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio		Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
		Por cambios en valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Total ajustes al patrimonio			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,851,827,060	(6,937,515)	(6,937,515)	18,893,181	358,970,420	2,222,753,146
Resultado del periodo	-	-	-	-	(361,485,207)	(361,485,207)
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	15-b	-	721,431	-	-	721,431
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	-	(90,609,293)	-	-	(90,609,293)
Total resultado integral		-	(89,887,862)	-	(361,485,207)	(451,373,069)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,851,827,060	(96,825,377)	(96,825,377)	18,893,181	(2,514,787)	1,771,380,077
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,851,827,060	(96,825,377)	(96,825,377)	18,893,181	(2,514,787)	1,771,380,077
Resultado del periodo	-	-	-	-	153,970,103	153,970,103
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	15-b	-	(475,349)	-	-	(475,349)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	-	109,323,166	-	-	109,323,166
Total resultado integral		-	108,847,817	-	153,970,103	262,817,920
Reserva legal	2-m y 14-c	-	-	7,698,505	(7,698,505)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,851,827,060	12,022,440	12,022,440	26,591,687	143,756,811	2,034,197,997

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		153,970,103	(361,485,207)
Pérdida en la venta de instrumentos financieros		6,888,210	52,380,721
Ganancia en la venta de instrumentos financieros		(38,805,156)	(135,877)
Ingreso por intereses	2-p	(147,060,706)	(157,836,144)
Gasto por intereses	2-p	53,706,139	91,956,929
Depreciaciones y amortizaciones	2-i	37,050,253	37,050,103
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	14	69,104,911	2,393,318
Disminución de impuesto sobre la renta	14	-	(2,393,318)
Impuesto sobre la renta diferido	14	52,636,009	(38,581,904)
Cuentas y comisiones por cobrar	2-f	(100,940,598)	(332,581,008)
Otros activos	2-j y 10	(39,699,411)	39,987,917
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	2-e, 11 y 3	(37,414,575)	(2,194,334,319)
Cuentas y provisiones por pagar	2-l	236,758,447	32,132,165
Otros pasivos		(13,384,191)	13,687,382
Intereses recibidos		143,210,615	171,428,520
Intereses pagados		(63,752,683)	(86,067,543)
Impuestos pagados		-	(87,622,107)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de operación		312,267,366	(2,820,020,372)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros	2-e y 3	-	1,175,543,520
Disminución en instrumentos financieros		994,794,723	(245,824,824)
Adquisición de activos intangibles	10-b	(8,926,100)	-
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión		985,868,623	929,718,696
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras nuevas		(1,351,296,550)	2,263,440,550
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento		(1,351,296,550)	2,263,440,550
Aumento neto en efectivo		(53,160,561)	373,138,873
Efectivo al inicio del periodo		498,602,370	125,463,497
Efectivo al final del periodo	6, 3 y 23	445,441,809	498,602,370

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M..
Auditor Interno

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

(1) Entidad que reporta

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el periodo 2015, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

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 de la Compañía puede ser accesada a través de la dirección electrónica www.prival.com/costa-rica.

La Compañía suscribió en diciembre 2015 un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, para desempeñarse como puesto de bolsa, cuya principal operación consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado nacional e internacional. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores (BNV) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley 7732) y la normativa prudencial emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene 10 y 3 empleados, respectivamente.

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

a) 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), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y en los aspectos no previstos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1 de enero de 2011.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, con excepción de ciertas inversiones en instrumentos financieros, las cuales son medidas y reconocidos al valor razonable. Nota 2-e, iii.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF. Por tanto, los estados financieros de la Compañía son

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

preparados utilizando el colón costarricense como moneda funcional y de reporte.

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 año 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*

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en el artículo 5 de la sesión 5677-2015 del 30 de enero del 2015, dispuso migrar de un régimen de banda cambiaria a uno de flotación administrada.

Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el BCCR se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Con el esquema de flotación administrada, vigente a partir del 2 de febrero del 2015, el BCCR:

- a) Permitirá que el tipo de cambio sea determinado por las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero podrá participar en el mercado cambiario con el fin de atender sus propios requerimientos de divisas y los del Sector Público no Bancario, de manera discrecional, con el propósito de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.
- b) Podrá realizar operaciones directas o utilizar los instrumentos de negociación de divisas que estime necesarios de conformidad con la normativa vigente.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c) Utilizará en sus transacciones de estabilización en el Mercado de Monedas Extranjeras las reglas de intervención definidas por la Junta Directiva del BCCR para acotar la volatilidad excesiva intra-día y entre días.

No existe objetivo ni compromiso con un nivel particular del tipo de cambio.

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia divulgado por el BCCR.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡570,09 por US\$1,00 (₡604,39 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2018).

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, obligaciones con el público, entidades 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

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluye dinero en efectivo, documentos, saldos del 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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se valoran inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente son contabilizados dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía podría mantener con el propósito de mejorar su posición de liquidez y generar rendimientos en el corto plazo.

Las inversiones disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

- 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.

- 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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 si 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.

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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a 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 disponibles para la venta, 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 periodo 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, esta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integrales.

vii. *Retiro de los Estados 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) Participación en el capital de otras empresas

Corresponden a 12.568.500 acciones comunes de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por la Ley para operar como Puesto de Bolsa. Estas acciones se mantienen al costo amortizado, debido a que estas

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

acciones fueron des inscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan y solo son negociadas con Puestos de Bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

h) Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, netoi. *Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los inmuebles son objeto de ajustes por revaluación cada cinco años mediante, un avalúo hecho por un profesional independiente.

ii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de lo contrario se reconocen en el estado de resultados integrales conforme se incurren, los componentes reemplazados son dados de baja.

iii. *Depreciación*

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como se detalla a continuación:

Edificio	50 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años
Equipo de cómputo	5 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de los bienes de uso son determinados al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales del período en que se realizan.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

i) Activo intangible*i. Medición*

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.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados integrales conforme se incurren.

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.

j) 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 integrales o de patrimonio según sea el caso.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

k) Obligaciones con el público y con entidades

Las obligaciones con el público y con entidades financieras son fuentes de financiamiento de la compañía y se registran originalmente a su valor razonable más los costos directos incrementales de la transacción y subsecuentemente son medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

m) Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere 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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

n) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos por comisiones

El ingreso y gasto por comisiones surge sobre servicios financieros provistos o recibidos por la Compañía. El ingreso por comisiones por servicios financieros incluyen: servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos.

Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado.

p) Reconocimiento de ingresos y gastos por interés

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo de los instrumentos financieros. 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.

q) Beneficios a empleados*i. 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 cuenta por pagar 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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

r) 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 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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

s) 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.

t) 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 la políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de las 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 las actividades de intermediación bursátil provocados por 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.
- Riesgo de Contraparte.
- Riesgo Operativo, que incluye:
 - Riesgo de Tecnologías de Información.
 - Riesgo Legal.
- Riesgo de Capital.
- Riesgo de Legitimación de Capitales.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 vigilancia periódica de la gestión de los riesgos del negocio.

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

3.1 Riesgo de liquidez y financiamiento

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 un posición contraria equivalente.

En el caso de la Compañía estas obligaciones corresponden mayoritariamente a préstamos con entidades financieras locales y a reportos tripartitos, cuya garantía la constituyen títulos valores, depositados en el Fondo de Garantía administrado por 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.

Al 31 de diciembre de 2019, el calce de plazos de activos y pasivos financieros, es como sigue:

COLONES		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	93.186.191	-	-	-	-	-	-	93.186.191
Inversiones		-	-	-	-	-	-	243.092.009	243.092.009
Intereses por cobrar		-	-	5.287.151	1.384.271	-	-	-	6.671.422
Total activos		<u>93.186.191</u>	<u>-</u>	<u>5.287.151</u>	<u>1.384.271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243.092.009</u>	<u>342.949.622</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	76.521.694	-	-	-	-	-	76.521.694
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar		-	191.768	-	-	-	-	-	191.768
Total pasivos		<u>-</u>	<u>76.713.462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76.713.462</u>
Calce de activos y pasivos	¢	<u>93.186.191</u>	<u>(76.713.462)</u>	<u>5.287.151</u>	<u>1.384.271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243.092.009</u>	<u>266.236.160</u>
DOLARES		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	352.255.618	-	-	-	-	-	-	352.255.618
Inversiones		-	652.892.694	-	-	-	-	1.545.224.436	2.198.117.130
Intereses por cobrar		-	-	2.804.524	6.177.735	6.421.385	-	-	15.403.644
Total activos		<u>352.255.618</u>	<u>652.892.694</u>	<u>2.804.524</u>	<u>6.177.735</u>	<u>6.421.385</u>	<u>-</u>	<u>1.545.224.436</u>	<u>2.565.776.392</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	292.601.286	-	-	-	-	-	292.601.286
Obligaciones con entidades financieras		-	912.144.000	-	-	-	-	-	912.144.000
Cargos por pagar		-	411.645	-	-	-	-	-	411.645
Total pasivos		<u>-</u>	<u>1.205.156.931</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.205.156.931</u>
Calce de activos y pasivos	¢	<u>352.255.618</u>	<u>(552.264.237)</u>	<u>2.804.524</u>	<u>6.177.735</u>	<u>6.421.385</u>	<u>-</u>	<u>1.545.224.436</u>	<u>1.360.619.461</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el calce de plazos de activos y pasivos financieros, es como sigue:

COLONES		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	7.419.507	-	-	-	-	-	-	7.419.507
Inversiones		-	-	-	-	-	-	266.083.842	266.083.842
Intereses por cobrar		-	-	5.152.212	-	81.527	-	-	5.233.739
Total activos		<u>7.419.507</u>	<u>-</u>	<u>5.152.212</u>	<u>-</u>	<u>81.527</u>	<u>-</u>	<u>266.083.842</u>	<u>278.737.088</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	406.537.555	-	-	-	-	-	406.537.555
Cargos por pagar		-	1.652.766	-	-	-	-	-	1.652.766
Total pasivos		<u>-</u>	<u>408.190.321</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>408.190.321</u>
Calce de activos y pasivos	¢	<u>7.419.507</u>	<u>(408.190.321)</u>	<u>5.152.212</u>	<u>-</u>	<u>81.527</u>	<u>-</u>	<u>266.083.842</u>	<u>(129.453.233)</u>
DOLARES		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	491.182.863	-	-	-	-	-	-	491.182.863
Inversiones		-	1.524.954.782	-	-	-	-	1.504.200.465	3.029.155.247
Intereses por cobrar		-	-	-	-	12.991.239	-	-	12.991.238
Total activos		<u>35.340.901</u>	<u>1.524.954.782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.991.239</u>	<u>-</u>	<u>1.504.200.465</u>	<u>3.533.329.349</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	2.263.440.550	-	-	-	-	-	2.263.440.550
Cargos por pagar		-	8.997.202	-	-	-	-	-	8.997.202
Total pasivos		<u>-</u>	<u>2.272.437.752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.272.437.752</u>
Calce de activos y pasivos	¢	<u>35.340.901</u>	<u>(747.482.970)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.991.239</u>	<u>-</u>	<u>1.504.200.465</u>	<u>1.260.891.597</u>

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 31 de diciembre de 2019, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢43.890.684 Al 31 de diciembre de 2018 fue de ¢35.703.634.

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 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 por 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.

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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Al 31 de diciembre de 2019, al calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros, es como sigue:

Prival Securities

Moneda nacional		<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Activos								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	-	252.261.298	-	-	-	-	252.261.298
		-	252.261.298	-	-	-	-	252.261.298
Pasivos								
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢	-	252.261.298	-	-	-	-	252.261.298
Moneda extranjera								
Activos								
Inversiones	¢	-	198.328.331	248.556.298	206.008.064	-	1.560.628.079	2.213.520.773
		-	198.328.331	248.556.298	206.008.064	-	1.560.628.079	2.213.520.773
Pasivos								
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		912.904.120	-	-	-	-	-	912.904.120
		912.904.120	-	-	-	-	-	912.904.120
Brecha de activos y pasivos	¢	(912.904.120)	198.328.331	248.556.298	206.008.064	-	1.560.628.079	1.300.616.653
Total recuperación de activos sensibles a tasas								
	¢	-	450.589.629	248.556.298	206.008.064	-	1.560.628.079	2.465.782.071
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas								
	¢	912.904.120	-	-	-	-	-	912.904.120
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢	(912.904.120)	450.589.629	248.556.298	206.008.064	-	1.560.628.079	1.552.877.950

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, al calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros, es como sigue:

Prival Securities**Moneda nacional****Activos**

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Inversiones en instrumentos financieros	₡ -	396.861.587	-	-	102.089.100	41.273.144	540.223.831
	-	396.861.587	-	-	102.089.100	41.273.144	540.223.831

Pasivos

Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	₡ -	396.861.587	-	-	102.089.100	41.273.144	540.223.831

Moneda extranjera**Activos**

Inversiones en instrumentos financieros	₡ 1.255.079.866	-	570.160.131	-	-	1.513.359.784	3.338.599.781
	1.255.079.866	-	570.160.131	-	-	1.513.359.784	3.338.599.781

Pasivos

Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	2.272.437.752	-	-	-	-	-	2.272.437.752
	2.272.437.752	-	-	-	-	-	2.272.437.752
Brecha de activos y pasivos	₡ (1.017.357.886)	-	570.160.131	-	-	1.513.359.784	1.066.162.029

Total recuperación de activos sensibles a tasas	₡ 1.255.079.866	396.861.587	570.160.131	-	102.089.100	1.554.632.928	3.878.823.612
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	₡ 2.272.437.752	-	-	-	-	-	2.272.437.752
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	₡ (1.017.357.886)	396.861.587	570.160.131	-	102.089.100	1.554.632.928	1.606.385.860

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, 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.

		31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Activos en colones tasa variable	¢	252,261,298	540,223,831
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)		252,261,298	540,223,831
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa		2,522,613	5,402,238
Impacto sobre Capital Social		0.14%	0.29%
Activos en dólares tasa variable		2,213,520,773	3,338,599,781
Pasivo en dólares tasa variable		912,904,120	2,272,437,752
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)		1,300,616,653	1,066,162,029
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa		13,006,167	10,661,620
Impacto sobre Capital Social		0.70%	0.58%
Capital social	¢	1,851,827,060	1,851,827,060

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.3.3 Riesgo cambiario

La Compañía cuenta con carteras activas y pasivas denominadas en moneda extranjera (dólares), que están sujetas al riesgo por variaciones en el tipo de cambio que rige al mercado cambiario nacional, la diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera corresponde a la posición neta total.

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 31 de diciembre de 2019, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio representó un 20.15%. Al 31 de diciembre de 2018 fue de 85%.

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

		<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Disponibilidades	US\$	617,895	812,692
Inversiones en valores		3,882,757	5,033,416
Cuentas y comisiones por cobrar		-	1,323
Otras cuentas por cobrar		570,409	398,718
Otros activos		29,371	9,241
Total de activos	US\$	<u>5,100,432</u>	<u>6,255,390</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	US\$	513,977	-
Obligaciones con entidades financieras		1,600,000	3,759,886
Otras cuentas por pagar y provisiones		228,599	24,412
Otros pasivos		283	10,387
Total de pasivos		<u>2,342,859</u>	<u>3,794,685</u>
Posición neta	US\$	<u><u>2,757,573</u></u>	<u><u>2,460,705</u></u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses, es el siguiente:

DOLARES	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Total</u>
Activos								
Disponibilidades	\$ 617.895	-	-	-	-	-	-	617.895
Inversiones	-	1.145.245	-	-	-	-	2.710.492	3.855.737
Intereses por cobrar	-	-	4.919	10.836	11.264	-	-	27.019
Total activos	<u>617.895</u>	<u>1.145.245</u>	<u>4.919</u>	<u>10.836</u>	<u>11.264</u>	<u>-</u>	<u>2.710.492</u>	<u>4.500.651</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	513.255	-	-	-	-	-	513.255
Obligaciones con entidades financieras	-	1.600.000	-	-	-	-	-	1.600.000
Cargos por pagar	-	722	-	-	-	-	-	722
Total pasivos	<u>-</u>	<u>2.113.977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.113.977</u>
Calce de activos y pasivos	\$ <u>617.895</u>	<u>(968.732)</u>	<u>4.919</u>	<u>10.836</u>	<u>11.264</u>	<u>-</u>	<u>2.710.492</u>	<u>2.386.674</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses, es el siguiente:

DOLARES	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Total</u>
Activos								
Disponibilidades	\$ 812.692	-	-	-	-	-	-	812.692
Inversiones	-	2.523.130	-	-	-	-	2.488.791	5.011.922
Intereses por cobrar	-	-	-	-	21.495	-	-	21.495
Total activos	<u>812.692</u>	<u>2.523.130</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.495</u>	<u>-</u>	<u>2.488.791</u>	<u>5.846.108</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	3.745.000	-	-	-	-	-	3.745.000
Cargos por pagar	-	14.886	-	-	-	-	-	14.886
Total pasivos	<u>-</u>	<u>3.759.886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.759.886</u>
Calce de activos y pasivos	<u>\$ 812.692</u>	<u>(1.236.756)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.495</u>	<u>-</u>	<u>2.488.791</u>	<u>2.086.222</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 periodo máximo de 20 días para dólares estadounidenses, los resultados se establecieron en ₡604,97 y ₡539,28 (₡667.16 y ₡550.34 en diciembre).

	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2018</u>
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio	604.97	667.16
Activos	₡ 3,085,608,087	4,173,346,259
Pasivos	<u>1,417,359,338</u>	<u>2,531,662,104</u>
Neto	<u>1,668,248,749</u>	<u>1,641,684,155</u>
Posición actual neta	<u>1,572,064,614</u>	<u>1,487,225,683</u>
Efecto en los resultados:	₡ <u>96,184,135</u>	<u>154,458,472</u>
Disminución en el tipo de cambio	539.28	550.34
Activos	₡ 2,750,560,737	3,442,591,553
Pasivos	<u>1,263,456,938</u>	<u>2,088,366,992</u>
Neto	<u>1,487,103,799</u>	<u>1,354,224,561</u>
Posición actual neta:	<u>1,572,064,614</u>	<u>1,487,225,683</u>
Efecto en los resultados:	₡ <u>(84,960,815)</u>	<u>(133,001,122)</u>

3.4 Riesgo crediticio

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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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:

i. Detalle de activos y pasivos expuestos a riesgo de crédito

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Disponibilidades	¢ 445,441,809	498,602,370
Inversiones mantenidas para negociar	206,008,053	273,706,836
Inversiones disponibles para la venta	695,145,998	1,299,428,021
Inversiones restringidas	1,540,055,087	1,722,104,239
Cuentas y productos por cobrar	22,075,066	18,224,975
Cuentas y comisiones por cobrar	405,352,097	345,996,241
Total	¢ 3,314,078,109	4,158,062,682

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

ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación

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

Instrumentos calificados por agencias internacionales:

	Diciembre		Diciembre
	2019		2018
Calificación de riesgo B+	¢ 1.788.316.445	¢	1.770.284.313
Productos por cobrar	22.075.066		14.393.055
Total	¢ 1.810.391.510	¢	1.784.677.368

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos calificados por agencias nacionales:

		Diciembre		Diciembre
		2019		2018
Calificación de riesgo A3	¢	115.825.231	¢	-
Calificación de riesgo SCR AA -3		404.334.143		273.706.836
Calificación de riesgo AAF		132.733.325		-
Calificación de riesgo SCR A +		-		241.931.515
Productos por cobrar		-		2.538.438
Total	¢	<u>652.892.699</u>	¢	<u>518.176.789</u>

Instrumentos sin calificación:

		Diciembre		Diciembre
		2019		2018
Inversiones sin calificación	¢	-	¢	1,009,316,432
Productos por cobrar		-		1,293,482
Total	¢	<u>-</u>	¢	<u>1,010,609,914</u>

El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Costa Rica en moneda extranjera (dólares) y moneda nacional (colones); se determina mediante la calificación de riesgo país a nivel internacional, la cual es B+ según la confirmación de la calificador de riesgo internacional Standard & Poor's del 21 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el nivel de riesgo de las inversiones en instrumentos financieros de partes relacionadas del país se determinan mediante la calificación otorgada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana (Fecha Consejo de Calificación 6 de diciembre 2019); el nivel de riesgo de la inversión mantenida en el exterior se determina mediante la calificación otorgada por PCR el 31 de octubre 2018

i. Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

3.5 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.

3.6 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.

3.6.1 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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

afecta el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos de la entidad, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

3.6.2 Riesgo Legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a aplicaciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. Además, se origina por la falta de claridad o redacción deficiente en los textos contractuales que pueden afectar la formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones.

3.7 Riesgo de capital

De acuerdo con el artículo 54 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los puestos de bolsa requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en efectivo, de ₡203.000.000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la SUGEVAL.

La Compañía ha cumplido durante el periodo con los requerimientos de capital establecidos por la Superintendencia General de Valores para el negocio bursátil.

Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de suficiencia patrimonial fue de 42.58% (al 31 de diciembre de 2018 fue de 58%) valores que se encuentran por debajo del límite regulatorio del 100%.

El capital base corresponde a la suma del capital primario y capital secundario, menos las deducciones:

Capital primario: se determina por la sumatoria del capital pagado ordinario, el capital pagado preferente con dividendo no acumulativo, el capital donado, el capital pagado adicional y las reservas legales. Adicionalmente, se resta el valor en libros de las acciones del Puesto de Bolsa que hayan sido objeto de gravámenes, las acciones de tesorería de capital pagado ordinario y el capital pagado preferente con dividendo no acumulativo y finalmente las participaciones en acciones de otras empresas del Grupo Financiero.

Capital secundario: se determina por la sumatoria del capital pagado preferente con dividendo acumulativo, ajustes al patrimonio por revaluaciones de bienes inmuebles hasta por una suma no mayor al 75% del total de la revaluación efectuada, aportes y donaciones para incrementos de capital y capitalizaciones de utilidades (pendientes de autorización por la Superintendencia General de

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valores), donaciones y otras contribuciones no capitalizables, aumentos al patrimonio por valoración a precios de mercado de inversiones propias, utilidades acumuladas de periodos anteriores y las utilidades del periodo actual. Adicionalmente, se restan las acciones en tesorería de capital pagado preferente con dividendo acumulativo, disminuciones al patrimonio por valoración a precios de mercado de inversiones propias, pérdida acumulada de periodos anteriores y pérdida del periodo actual.

Deducciones: al monto que resulta de la suma del capital primario más el secundario debe deducirse: préstamos, cuentas, comisiones, intereses y productos por cobrar, activos restringidos, inversiones en instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o en litigios, activos diferidos y gastos pagados por anticipado, activos intangibles, inversiones en propiedades y el 50% de inmuebles, mobiliario y equipo.

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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital Primario		
Capital pagado Ordinario	¢ 1.851.827.060	1.851.827.060
Reservas Legales	18.893.180	18.893.181
Total Capital Primario (a)	¢ 1.870.720.240	1.870.720.240
Capital Secundario		
Aumento al patrimonio por valoración a precios de mercado	¢ 12.022.440	-
Utilidad acumulada de periodos anteriores	-	358.970.421
Utilidad del periodo actual	153.970.103	-
Disminución al patrimonio por valoración a precios de mercado	-	(96.825.377)
Pérdida acumulada de periodos anteriores	(2.514.786)	-
Pérdida del periodo actual	-	(361.485.207)
Total Capital Secundario (b)	¢ 163.477.757	- 99.340.163
Deducciones		
100% Cuentas y productos por cobrar	¢ 259.084.473	303.365.031
100% Comisiones por cobrar	146.021.060	799.904
100% Activos restringidos	28.545.897	30.224.232
100% Activos diferidos	60.544.513	122.558.495
100% Gastos pagados por anticipado	53.826.434	14.167.023
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	13.658.405	17.505.861
Total Deducciones (c)	¢ 561.680.781	488.620.546
Total Capital Base (a + b - c)	¢ 1.472.517.216	1.282.759.530

3.8 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 N°8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizados, 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 Corporativo 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 N°8204.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, la Compañía ha implementado controles alineados con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional. La Oficialía de Cumplimiento vela por el acatamiento normativo relacionado con la Ley N°8204, reformada por la Ley N° 8719 “Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo”, el Reglamento General a la Ley N°8204 y “Normativa para el cumplimiento de la Ley 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 Corporativo como de la Junta Directiva a la que reporta de manera orgánica el Oficial de Cumplimiento.

(4) Activos restringidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

		Diciembre	Diciembre
Activo restringido		2019	2018
Disponibilidades	¢	28,505,897	30,224,232
Instrumentos financieros		1,540,055,087	1,722,104,239
Total	¢	1,568,560,984	1,752,328,471

La SUGEVAL estableció como mitigador de riesgo de contraparte un fondo de garantía (FOGABONA) constituido con los aportes de los puestos de bolsa.

(5) Saldo y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Activos:		
Disponibilidades	¢ 389,726,690	456,687,662
Inversiones disponibles para la venta	314,151,321	241,931,515
Inversiones disponibles para la venta exterior	132,733,325	-
Inversiones para negociar	206,008,053	-
Productos por cobrar	-	2,538,438
Comisiones por cobrar	145,375,550	-
Cuentas por cobrar	141,459,208	799,904
Total	¢ 1,329,454,148	701,957,519
Pasivos:		
Cuentas por pagar	¢ 92,365,561	13,687,382
Ingresos Diferidos	303,190	-
Total	¢ 92,365,561	13,687,382
Ingresos:		
Ingresos por disponibilidades	¢ 3,534,358	-
Ingreso por comisiones	20,417,451	5,948,001
Ingreso por inversiones	466,017	2,636,169
Otros Ingresos	130,704,669	-
Total	¢ 155,122,495	8,584,171
Gastos:		
Gastos de operación	¢ 495,535,228	1,035,541,479
Total	¢ 495,535,228	1,035,541,479
Cuentas de orden:		
Línea de crédito obtenida pendiente de utilización	¢ -	1,208,780,000
Total	¢ -	1,208,780,000

Los ingresos por comisiones corresponden al monto cobrado a Prival Bank (Costa Rica), S.A. por concepto de prestación de servicios bursátiles.

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

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las entidades relacionadas que mantienen operaciones con la compañía son las siguientes:

- Prival Bank (Costa Rica), S.A.
- Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
- Prival Bank, S.A.
- Prival Securities, Inc.
- Grupo Prival (Costa Rica), S.A.
- Corporación Prival Costa Rica, S.A.

(6) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 27.209.221	11.690.476
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	389.726.690	456.687.662
Disponibilidades restringidas	28.505.897	30.224.232
Total	¢ <u>445.441.809</u>	<u>498.602.370</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades restringidas, corresponden a un depósito en garantía de FOGABONA. Los depósitos a la vista con entidades financieras del país se mantienen en una entidad relacionada, Nota 4 y 5.

(7) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Disponibles para la venta	¢ 2.235.201.084	2.012.215.828
Mantenidas para negociar	206.008.052	273.706.836
Inversiones por pacto de reporto tripartito de reventa	-	1.009.316.432
Productos por cobrar	22.075.068	18.224.975
Total	¢ 2.463.284.204	3.313.464.071

Al 31 de diciembre 2019, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad del Gobierno de Costa Rica (tp, tp\$ y tpras), inversión en bono de deuda externa del Gobierno de Costa Rica (bde45), participaciones del Prival Fondo de Inversión Cerrado de Deuda No Diversificado, participaciones de Prival Fondo de Inversión Inmobiliario, participaciones del Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado y Prival Bond Fund.

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad (tp\$, tp y tpras), bono de Prival Bank con vencimiento enero 2019 e inversiones en reporto tripartito vendedor a plazo garantizado con Títulos de propiedad en dólares del Gobierno de Costa Rica y participaciones de Prival Fondo de Inversión Inmobiliario y participaciones en Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado.

Al 31 de diciembre 2019, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros entre 4.28% y 7.90% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 4.90% y 6.65% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América, (entre 8.33% y 8.57% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 4.13% y 8.50% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre 2019, las inversiones disponibles para la venta incluyen un saldo de ¢ 498,220,629 que corresponde a garantías entregadas por pacto de reporto tripartito de recompra y un saldo de ¢ 1,041,834,458 que corresponde a garantías aportadas para la captación en Mercado de Liquidez, (¢ 543,554,908 que corresponde a garantías entregadas por pacto de reporto tripartito de recompra y un saldo de ¢ 1,178,549,331 que corresponde a garantías aportadas para la captación en Mercado de Liquidez al 31 de diciembre de 2018).

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones disponibles para la venta e inversiones en recompra se detallan como sigue:

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Gobierno de Costa Rica	¢ 1.788.316.439	1.770.284.313
Emisores privados	446.884.646	241.931.515
Total	¢ 2.235.201.085	2.012.215.828

La Compañía mantiene inversiones para negociar según el detalle:

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Fondos de Inversión líquidos	¢ 206.008.053	273.706.836
Total	¢ 206.008.053	273.706.836

Según el artículo 13 de la Ley No. 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario.

(8) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	¢ 227.374.969	-
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	141.459.208	799.904
Impuesto sobre la renta diferido	246.565	41.831.306
Otras cuentas por cobrar	36.271.355	303.365.031
Total	¢ 405.352.097	345.996.241

(9) Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2019, el mobiliario, equipo y vehículos netos, se detallan como sigue:

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢	28.073.672	23.262.427	1.295.000	52.631.099
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>28.073.672</u>	<u>23.262.427</u>	<u>1.295.000</u>	<u>52.631.099</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2019		(6.501.304)	(10.752.235)	(365.838)	(17.619.377)
Gasto por depreciación del periodo		<u>(2.846.358)</u>	<u>(4.717.103)</u>	<u>(131.450)</u>	<u>(7.694.912)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>(9.347.663)</u>	<u>(15.469.338)</u>	<u>(497.287)</u>	<u>(25.314.288)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	¢	<u>18.726.009</u>	<u>7.793.089</u>	<u>797.713</u>	<u>27.316.811</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el mobiliario y equipo neto, se detallan como sigue:

		Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	28.073.672	23.262.427	1.295.000	52.631.099
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>28.073.672</u>	<u>23.262.427</u>	<u>1.295.000</u>	<u>52.631.099</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(3.654.946)	(6.035.131)	(234.539)	(9.924.616)
Gasto por depreciación del año		<u>(2.846.358)</u>	<u>(4.717.104)</u>	<u>(131.299)</u>	<u>(7.694.761)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>(6.501.304)</u>	<u>(10.752.235)</u>	<u>(365.838)</u>	<u>(17.619.377)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	¢	<u>21.572.368</u>	<u>12.510.192</u>	<u>929.163</u>	<u>35.011.722</u>

(10) Otros activos

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros activos, es el siguiente:

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto ¢	60.297.948	80.727.189
Subtotal de cargos diferidos	60.297.948	80.727.189
<u>Otros activos</u>		
Otros gastos pagados por anticipado	53.826.434	14.167.023
Biblioteca y obras de arte	9.041.466	9.041.466
Otros activos restringidos	40.000	-
Subtotal de otros activos	62.907.900	23.208.489
Total	¢ 123.205.848	103.935.678

b) El movimiento de las mejoras a la propiedad arrendada, es como sigue:

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio	¢ 146.776.708	146.776.708
Adiciones	8.926.100	-
Saldo al final	155.702.808	146.776.708
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio	66.049.518	36.694.177
Gasto del periodo	29.355.342	29.355.342
Saldo al final	95.404.860	66.049.519
	¢ 60.297.948	80.727.189

(11) Obligaciones por pacto de reporto tripartito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las obligaciones con el público (reportos tripartitos), se detalla como sigue:

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 2019				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable Activo	Reporto tripartito	Tasa del subyacente	Vencimiento
Título de propiedad tp - Gobierno de Costa Rica	103.541.735	76.521.694	9,86%	15/01/2020
Titulos de propiedad tp\$- Gobierno de Costa Rica.	394.678.894	292.601.286	5,98%	27/01/2020
	<u>¢ 498.220.629</u>	<u>369.122.980</u>		

Diciembre 2018				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable del Activo	Reporto tripartito	tasa del subyacente	Vencimiento
Titulos de propiedad tp - Gobierno de Costa Rica	217,903,768	197,971,704	Entre 6.4551% y 7.3578%	Entre 02/01/2019 y 16/01/2019
Titulos de propiedad tp\$ - Gobierno de Costa Rica	325,651,140	208,565,851	7.37%	03/01/2019
	<u>¢ 543,554,908</u>	<u>406,537,555</u>		

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito y a plazo se mantienen en custodia de InterClear Central de Valores, S.A. de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. que mantiene el convenio de custodia.

(12) Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Entidades financieras del país	-	1.208.780.000
Mercado interbancario	912.144.000	1.054.660.550
Subtotal	912.144.000	2.263.440.550
Cargos por pagar	-	8.997.191
Total	<u>¢ 912.144.000</u>	<u>2.272.437.741</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 las obligaciones con entidades financieras del país devengan tasas de interés mensuales que oscilan entre 7.33% y 8.00% en dólares estadounidenses, (8,23 al 31 de diciembre de 2018).

(13) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Aportaciones patronales	¢ 5.876.126	2.056.434
Impuesto retenido por pagar	138.870.113	1.043.183
Aportaciones laborales	2.307.601	856.365
Prestamos colaboradores	2.145.383	-
Salarios por pagar	416.395	-
Vacaciones acumuladas por pagar	10.807.917	1.037.247
Aguinaldo acumulado por pagar	1.859.025	689.895
Otras cuentas y comisiones por pagar	65.031.127	9.894.356
Provisiones	31.822.042	30.060.451
Impuesto de renta diferido	11.327.449	276.182
Cuentas por pagar con partes relacionadas	92.365.561	-
Total	¢ <u>362.828.739</u>	<u>45.914.113</u>

(14) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	Diciembre	Diciembre
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 69,104,911	2,393,318
Ingreso por impuesto de renta	-	(2,393,318)
	¢ <u>69,104,911</u>	<u>-</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta (Ley 7092), la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el periodo de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta 30%, se concilia como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto esperado	¢ 66.922.505	(108.445.562)
Más:		
Gastos no deducibles	14.970.293	127.679.812
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(12.787.887)</u>	<u>(54.006.548)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 69.104.911</u>	<u>-</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los últimos cuatro periodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la administración de Prival Securities mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para tales fines. La Gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto de renta diferido se detalla como sigue:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ 246.565	(11.327.449)	(11.080.885)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>¢ 246.565</u>	<u>(11.327.449)</u>	<u>(11.080.885)</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pérdida no realizadas por valoración de inversiones	¢ 41.831.306	(276.182)	41.555.124
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>¢ 41.831.306</u>	<u>(276.182)</u>	<u>41.555.124</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>
Saldo al inicio del año	¢ 41.555.124	2.973.220
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	<u>(52.636.009)</u>	<u>38.581.904</u>
Saldo al final del año	<u>¢ (11.080.885)</u>	<u>41.555.124</u>

A la fecha los estados financieros, se encuentran en proceso del estudio de precios de transferencia, sin embargo, la Administración del Banco no espera ser objeto de posibles ajustes por precios de transferencia, por parte de la Administración Tributaria. Como cualquier otra entidad en Costa Rica en caso que las autoridades tributarias realizaran una auditoría como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H, si la entidad no lograra demostrar a satisfacción de la Administración Tributaria que los precios pactados se encontraban a precios de mercado y el método de determinación no fuera el idóneo, la entidad, tendría que enfrentar un ajuste en su base imponible, el cual lógicamente tendría que cumplir con los procedimientos establecidos en el marco tributario y el Banco contaría con los mecanismos de defensa existentes.

(15) Patrimonio

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado está representado por 1.851.827.060 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 ¢1.851.827.060.

b) Ajustes al patrimonio

La ganancia (pérdida) no realizada, corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los ajustes al patrimonio por la valoración de inversiones registra una pérdida por ¢12.022.440 (pérdida por ¢96.825.377 al 31 de diciembre de 2018).

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% del resultado neto del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los estados financieros incluyen una reserva legal por ₡26.591.687, corresponde a asignaciones del periodo 2018 y anteriores. Esta asignación cesará cuando reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

d) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la 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>Acciones comunes</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida)/Utilidad neta de reservas	₡ 146.271.598	(361.485.207)
Promedio de acciones del periodo	<u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>
(Pérdida)/Utilidad básica por acción	₡ <u>0,08</u>	<u>-0,20</u>

(16) Fideicomisos

La compañía provee servicios de Fideicomiso para administrar activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, cobrando una comisión por prestar estos servicios. La compañía no reconoce estos activos y pasivos en el balance general, además no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ningún de los activos.

La cartera de fideicomisos se detalla como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Disponibilidades	₡ 260.057	248.549
Inversiones en instrumentos financieros	<u>3.798.588.099</u>	<u>3.777.956.429</u>
	₡ <u>3.798.848.155</u>	<u>3.778.204.979</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) 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.

El ingreso bruto por diferencial cambiario, se detalla como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Disponibilidades	¢ 158.636.341	2.380.592.563
Otras obligaciones financieras	343.949.572	2.404.065.367
Inversiones en instrumentos financieros	831.580.084	5.453.050.514
Otras cuentas por cobrar	74.778.410	216.814.418
Obligaciones con el público	40.742.600	125.395.640
Otras cuentas por pagar y provisiones	21.952.062	68.054.206
Total	¢ 1.471.639.068	10.647.972.707

El gasto bruto por diferencial cambiario, se detalla como sigue:

Disponibilidades	¢ 166.327.321	2.386.970.246
Otras obligaciones financieras	294.546.361	2.452.569.059
Inversiones en instrumentos financieros	952.245.408	5.293.875.774
Otras cuentas por cobrar	93.205.938	203.259.408
Obligaciones con el público	36.519.297	128.246.714
Otras cuentas por pagar y provisiones	22.068.796	66.185.512
Total	¢ 1.564.913.121	10.531.106.713
Diferencial cambiario, neto	¢ (93.274.053)	116.865.994

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Ingresos por comisiones por servicios

El detalle de los ingresos por comisiones por servicios se detalla cómo sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Comisiones por administración de fideicomisos	¢ -	14.271.608
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija	460.863.041	197.927.517
Comisiones por operaciones de reporto tripartito	81.045.662	99.475.095
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable-acciones	49.280.750	22.238.496
Comisiones por participaciones de fondos de inversión	37.223.943	16.776.343
Comisiones por operaciones bursátiles (Suscripción de Emisiones)	4.500.000	-
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta	9.717.802	10.661.823
Comisiones por asesoría de inversión	1.424.784.116	734.067.902
Otras comisiones	47.307.156	23.820.839
Total	¢ <u>2.114.722.470</u>	<u>1.119.239.623</u>

(19) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Comisiones por servicios	¢ 2.114.722.470	1.119.239.623
Participación en capital entidades financieras	-	1.858.547
Ganancias por diferencias de cambio	1.471.639.068	10.647.972.707
Otros ingresos con partes relacionadas	130.704.669	-
Inversiones en instrumentos financieros	147.060.706	157.836.144
Disponibilidades	3.832.686	3.235.897
Otros ingresos financieros	38.805.156	135.877
Otros ingresos operativos	54.114.680	25.010.322
Disminución de impuesto sobre la renta	-	2.393.318
Total	¢ <u>3.960.879.436</u>	<u>11.957.682.435</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Sueldos y bonificaciones	¢	239.674.720	148.820.587
Cargas sociales		52.926.405	27.174.374
Aguinaldo		19.319.746	10.275.516
Fondo de capitalización laboral		6.857.279	3.736.277
Viáticos		429.647	285.075
Vacaciones		9.829.692	1.037.247
Capacitación para el personal		772.545	508.589
Seguros para el personal		1.176.132	1.110.238
Cesantía y preaviso		4.630.512	6.130.492
Otros gastos		7.158.329	3.668.297
Total	¢	<u>342.775.005</u>	<u>202.746.692</u>

(21) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2019	2018
Gastos por servicios externos	¢	115.690.085	87.556.866
Gastos de movilidad y comunicación		4.893.052	4.853.502
Gastos de infraestructura		92.402.545	90.814.983
Gastos generales		117.834.169	39.794.350
Total	¢	<u>330.819.850</u>	<u>223.019.701</u>

(22) Gastos por arrendamiento operativo

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de ¢35.040.047 (¢31.147.313 al 31 diciembre del 2018) fueron reconocidos como gastos por arrendamientos operativos en el estado de resultados integral, correspondientes al alquiler de bienes inmuebles.

Los pagos mínimos proyectados de los gastos por arrendamientos operativos se detallan como sigue:

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Alquiler de inmueble:

		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Menos de un año	¢	24.624.333	25.223.071
Entre uno y cinco años		16.603.377	146.525.542
	¢	<u>41.227.710</u>	<u>171.748.613</u>

Alquiler de software:

		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Menos de un año	¢	9.543.307	10.117.489
Entre uno y cinco años		6.362.204	53.959.939
	¢	<u>15.905.511</u>	<u>64.077.428</u>

(23) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se detalla como sigue:

		Diciembre 2019	
		Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢	<u>445.441.809</u>	<u>445.441.809</u>
Obligaciones con el público	¢	<u>369.726.393</u>	<u>369.726.393</u>
Obligaciones con entidades financieras		<u>912.144.000</u>	<u>910.960.756</u>

		Diciembre 2018	
		Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢	<u>498.602.370</u>	<u>498.602.370</u>
Inversiones en valores y depósitos	¢	<u>3.295.239.096</u>	<u>3.295.239.096</u>
Obligaciones con el público	¢	<u>1.652.766</u>	<u>1.652.766</u>
Obligaciones con entidades financieras	¢	<u>2.272.437.741</u>	<u>2.274.764.959</u>
Obligaciones con reportos tripartitos	¢	<u>406.537.555</u>	<u>406.537.555</u>

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Diciembre 2019		
	Valor razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 1.788.316.439	1
Fondos de inversión (valorados)	¢ 446.884.646	3
Inversiones mantenidas para negociar (valorados)	¢ 206.008.053	2

Diciembre 2018		
	Valor razonable	Nivel
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 2.012.215.828	1
Inversiones en reporto tripartito (al costo)	1.009.316.432	1
Inversiones mantenidas para negociar (valorados)	¢ 273.706.836	2

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por 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.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los siguientes supuestos fueron efectuados 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) Inversiones en instrumentos financieros

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, está basado en cotizaciones de precios de mercado, estas inversiones se registran a su valor razonable. Las inversiones que se mantienen al costo amortizado corresponden a inversiones en certificado de depósitos de corto plazo y mercado interbancario de liquidez que no cuentan con una cotización de precios de mercado por ser de corto plazo.

b) Instrumentos por pacto de reporto tripartito

El valor en libros de los fondos bajo acuerdos de recompra o reventa, se aproximan a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

c) Otros

Las disponibilidades, los intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, intereses acumulados por pagar, otros pasivos. Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(24) Contratos vigentesa) Contratos por servicios con la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

La Compañía mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. por los servicios que brinda esta compañía en las siguientes áreas; Operaciones de Reporto Tripartito y alquiler de equipo de cómputo.

Garantías otorgadas

Para cumplir con el requerimiento de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en cuanto al sistema de garantías por concepto de las operaciones efectuadas por la Compañía a nombre de terceros, se puede optar por mantener una garantía de cumplimiento emitida en colones por un banco privado costarricense o realizar un aporte al fondo de garantía.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía ha efectuado aportes por un monto total de US\$50.000, equivalentes a ₡28.896.500 (US\$50.008 al 31 de diciembre de

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2018 equivalentes a ₡30.224.232), aportes que se registran en una subcuenta de disponibilidades denominada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores” (FOGABONA).

b) Contratos por servicios con casas de bolsa internacionales

La Compañía cuenta con convenios de contraparte internacional suscritos con los siguientes puestos de bolsa e instituciones financieras: Prival Securities Panamá, FC Stone, Bulltick, Ultralat, EFG Capital.

c) Contratos con clientes

La Compañía mantiene contratos suscritos con clientes para los servicios bursátiles de ejecución transaccional y asesoría financiera. Dichos contratos contienen la posibilidad de operar tanto en mercado local como en mercado internacional, según el tipo de cliente.

d) Contrato por servicios con PIPCA Proveedor Integral de Precios Centroamérica

La Compañía cuenta con un contrato para el suministro del vector de precios con la compañía PIPCA de México debidamente inscrita en la SUGEVAL para brindar este servicio.

e) Contrato con la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. (SCR)

La Compañía contrató a SCR para los servicios de calificación del riesgo de solvencia a corto y largo plazo.

f) Contrato por servicios con Prival Bank (Costa Rica), S.A.

La Compañía suscribió contratos con Prival Bank (Costa Rica), S.A. por servicios administrativos (SLA) servicios de asesoría y servicios de Custodio de Valores. Por tanto, la Compañía paga solo aquellos 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.

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

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

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

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

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

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGEVAL en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, se describen seguidamente:

- a) Clasificación de Partidas - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- b) Moneda Funcional - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c) Presentación de Estados Financieros - Los estados financieros son preparados con el formato establecido por el CONASSIF.
- d) Otras Disposiciones - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- e) Información Financiera Intermedia - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- f) Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición - Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. Los supervisados por SUGEF y SUGEVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.
- g) Instrumentos Financieros, Transferencia de Activos - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- h) Ingresos Ordinarios - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.

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.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Este Reglamento rige a partir del 1º de enero de 2020, excepto lo siguiente:

- a. Cuentas de orden para el registro y control de las actividades de custodia. Las cuentas de orden para el registro y control de las actividades de custodia, cuentas 850 y 870 entraran en vigencia a partir del 1º de enero de 2019.
- b. Artículo No.10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIFF 23 La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:
 - i. Entrará en vigencia a partir del 1º de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIFF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
 - ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de los que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, u el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

Con respecto a esta nueva reglamentación, la Administración del Puesto de Bolsa no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones.
