

**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 periodos terminados al 30 de setiembre de 2019,  
31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre de 2018.

**Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018**  
(En colones sin céntimos)

	Notas	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>6, 3 y 23</b>	<b>321,016,661</b>	<b>498,602,370</b>	<b>1,965,427,917</b>
Banco Central		12,864,654	11,690,476	11,545,510
Entidades financieras del país	5	279,255,507	456,687,662	1,924,914,645
Disponibilidades restringidas	4, 6 y 24	28,896,500	30,224,232	28,967,762
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>2-e, 7 y 3</b>	<b>2,649,424,823</b>	<b>3,313,464,071</b>	<b>2,080,242,441</b>
Mantenidas para negociar		208,070,907	273,706,836	-
Disponibles para la venta		2,412,597,144	3,021,532,260	2,047,209,741
Productos por cobrar		28,756,773	18,224,975	33,032,700
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>2-f y 8</b>	<b>187,948,645</b>	<b>345,996,241</b>	<b>113,203,871</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		150,639,994	799,904	-
Impuesto sobre la renta diferido	14	5,444,355	41,831,306	37,037,136
Otras cuentas por cobrar		31,864,295	303,365,031	76,166,735
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	<b>2-g</b>	<b>214,599,552</b>	<b>214,599,552</b>	<b>214,599,552</b>
<b>Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos (neto)</b>	<b>2-h y 9</b>	<b>29,256,463</b>	<b>35,011,722</b>	<b>36,951,223</b>
<b>Otros activos</b>	<b>2-j y 10</b>	<b>111,212,209</b>	<b>103,935,678</b>	<b>110,758,653</b>
Cargos diferidos		67,636,783	80,727,189	-
Otros activos		43,575,425	23,208,489	110,758,653
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>3,513,458,353</b>	<b>4,511,609,634</b>	<b>4,521,183,657</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>2-e y 3</b>	<b>369,019,909</b>	<b>408,190,321</b>	<b>323,900,720</b>
Obligaciones por pacto de reperto tripartito	11 y 23	368,870,008	406,537,555	322,946,910
Cargos financieros por pagar		149,900	1,652,766	953,810
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>2-k</b>	<b>890,357,080</b>	<b>2,272,437,741</b>	<b>2,318,479,053</b>
Otras obligaciones con entidades	12	890,012,200	2,263,440,550	2,316,480,000
Cargos financieros por pagar	12	344,880	8,997,191	1,999,053
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>2-l y 13</b>	<b>308,939,526</b>	<b>45,914,113</b>	<b>47,747,562</b>
Impuesto sobre la renta diferido	14	-	276,182	97,152
Provisiones		35,817,608	30,060,451	25,008,196
Otras cuentas por pagar diversas		273,121,917	15,577,481	22,642,214
<b>Otros pasivos</b>		<b>408,209</b>	<b>13,687,382</b>	<b>11,643,630</b>
Ingresos diferidos		408,209	13,687,382	11,643,630
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>1,568,724,723</b>	<b>2,740,229,557</b>	<b>2,701,770,965</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>		<b>1,851,827,060</b>	<b>1,851,827,060</b>	<b>1,851,827,060</b>
Capital pagado	15-a	1,851,827,060	1,851,827,060	1,851,827,060
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>15-b</b>	<b>(43,679,372)</b>	<b>(96,825,377)</b>	<b>(86,193,297)</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(14,782,304)	124,477	(64,233,943)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(28,897,068)	(96,949,854)	(21,959,354)
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>2-n y 15-c</b>	<b>18,893,181</b>	<b>18,893,181</b>	<b>18,893,181</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>(2,514,787)</b>	<b>358,970,420</b>	<b>358,970,420</b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b>120,207,548</b>	<b>(361,485,207)</b>	<b>(324,084,671)</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1,944,733,630</b>	<b>1,771,380,077</b>	<b>1,819,412,692</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,513,458,353</b>	<b>4,511,609,634</b>	<b>4,521,183,658</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>16</b>	<b>3,798,848,155</b>	<b>3,778,204,979</b>	<b>3,779,514,840</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(63,751,082)</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>(3,798,848,155)</b>	<b>(3,778,204,979)</b>	<b>(3,715,763,760)</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>2,311,720,000</b>	<b>2,417,560,000</b>	<b>1,158,240,000</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		2,311,720,000	2,417,560,000	1,158,240,000

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 30 de setiembre de 2019 y 2018**  
(En colones sin céntimos)

	Notas	Por el periodo de 3 meses terminado el 30 de setiembre de		Por el periodo de 9 meses terminado el 30 de setiembre de	
		2019	2018	2019	2018
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades	2 y 19	1,042,937	547,573	3,375,692	1,200,258
Por inversiones en instrumentos financieros	19	37,152,663	27,222,364	115,532,679	122,098,568
Por ganancia por diferencias de cambio, neto	2-d y 17	4,663,676	48,556,750	-	39,997,550
Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta	19	20,458,668	-	32,927,948	135,877
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>63,317,945</b>	<b>76,326,687</b>	<b>151,836,318</b>	<b>163,432,253</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con el público	2-e	3,594,130	8,363,919	15,927,516	48,947,751
Por obligaciones con entidades financieras		5,461,936	1,998,811	29,361,484	1,998,811
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto	17	-	-	63,077,772	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		2,828,393	2,611,520	3,275,463	52,380,715
Por otros gastos financieros		1,892,278	1,009,241	6,500,973	6,125,515
<b>Total de gastos financieros</b>	2-o	<b>13,776,737</b>	<b>13,983,491</b>	<b>118,143,208</b>	<b>109,452,792</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<b>49,541,208</b>	<b>62,343,196</b>	<b>33,693,109</b>	<b>53,979,461</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	2-o, 5 y 18	562,266,293	272,659,851	1,496,818,836	842,872,605
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	2g	-	-	-	1,858,547
Por otros ingresos con partes relacionadas		65,477,602	-	68,964,225	-
Por otros ingresos operativos		5,876,440	6,329,823	47,732,077	14,418,241
<b>Total de ingresos de operación</b>		<b>633,620,335</b>	<b>278,989,674</b>	<b>1,613,515,138</b>	<b>859,149,393</b>
<b>Otros gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	2-o	281,567,226	78,174,270	625,707,791	78,364,828
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-	-	148,500
Por otros gastos con partes relacionadas	5	91,811,092	219,152,782	387,298,241	832,977,497
Por otros gastos operativos		2,285,785	3,327,729	9,242,579	7,739,140
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>375,664,102</b>	<b>300,654,781</b>	<b>1,022,248,611</b>	<b>919,229,965</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>307,957,133</b>	<b>40,678,089</b>	<b>624,959,637</b>	<b>(6,101,111)</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	20	103,241,393	39,704,803	241,526,635	162,280,267
Por otros gastos de administración	21 y 22	76,704,497	52,822,046	263,225,454	155,703,293
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>179,945,890</b>	<b>92,526,849</b>	<b>504,752,089</b>	<b>317,983,560</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>127,951,243</b>	<b>(51,848,760)</b>	<b>120,207,548</b>	<b>(324,084,671.35)</b>
Impuesto sobre la renta	14	-	-	-	(2,393,318)
Disminución de impuesto sobre la renta	14	-	-	-	2,393,318
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>127,951,243</b>	<b>(51,848,760)</b>	<b>120,207,548</b>	<b>(324,084,671)</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS</b>					
Superávit por revaluación inmuebles, neto de impuesto				-	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto	15-b	(5,676,880)	(51,531,169)	(14,782,304)	(64,233,943)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	15-b	13,642,426	5,273,642	(28,897,068)	(21,959,354)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>7,965,546</b>	<b>(46,257,527)</b>	<b>(43,679,372)</b>	<b>(86,193,297)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>135,916,789</b>	<b>(98,106,287)</b>	<b>76,528,176</b>	<b>(410,277,968)</b>

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 periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 2018**  
(En colones sin céntimos)

	Notas	<u>Ajustes al patrimonio</u>				Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
		Capital social	Por cambios en valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>1,851,827,060</b>	<b>(6,937,515)</b>	<b>(6,937,515)</b>	<b>18,893,181</b>	<b>358,970,420</b>	<b>2,222,753,146</b>
Resultado del periodo		-	-	-	-	(324,084,671)	(324,084,671)
<b>Otros resultados integrales</b>							
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	<b>15-b</b>	-	(63,636,990)	(63,636,990)	-	-	(63,636,990)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	<b>15-b</b>	-	(15,618,793)	(15,618,793)	-	-	(15,618,793)
<b>Total resultado integral</b>		<b>-</b>	<b>(79,255,783)</b>	<b>(79,255,783)</b>	<b>-</b>	<b>(324,084,671)</b>	<b>(403,340,454)</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2018</b>		<b>1,851,827,060</b>	<b>(86,193,298)</b>	<b>(86,193,298)</b>	<b>18,893,181</b>	<b>34,885,750</b>	<b>1,819,412,694</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>1,851,827,060</b>	<b>(96,825,377)</b>	<b>(96,825,377)</b>	<b>18,893,181</b>	<b>(2,514,787)</b>	<b>1,771,380,077</b>
Resultado del periodo		-	-	-	-	120,207,548	120,207,548
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	<b>15-b</b>	-	(14,906,781)	(14,906,781)	-	-	(14,906,781)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	<b>15-b</b>	-	68,052,786	68,052,786	-	-	68,052,786
<b>Total resultado integral</b>		<b>-</b>	<b>53,146,005</b>	<b>53,146,005</b>	<b>-</b>	<b>120,207,548</b>	<b>173,353,553</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2019</b>		<b>1,851,827,060</b>	<b>(43,679,372)</b>	<b>(43,679,372)</b>	<b>18,893,181</b>	<b>117,692,761</b>	<b>1,944,733,630</b>

\_\_\_\_\_  
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**  
**Por el periodo terminado al 30 de setiembre de 2019 y 2018**  
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del período		120,207,548	(324,084,671)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Pérdida en la venta de instrumentos financieros		3,275,463	52,380,715
Ganancia en la venta de instrumentos financieros		(32,927,948)	(135,877)
Ingreso por intereses	<b>2-p</b>	(115,532,679)	(122,098,568)
Gasto por intereses	<b>2-p</b>	45,289,000	50,946,562
Depreciaciones y amortizaciones	<b>2-i</b>	27,771,765	27,771,766
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<b>14</b>	-	2,393,318
Disminución de impuesto sobre la renta	<b>14</b>	-	(2,393,318)
Impuesto sobre la renta diferido	<b>14</b>	36,110,769	(33,966,764)
Cuentas y comisiones por cobrar	<b>2-f</b>	121,660,646	(75,227,466)
Otros activos	<b>2-j y 10</b>	(20,366,936)	11,148,436
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	<b>2-e, 11 y 3</b>	(37,667,547)	(2,277,924,964)
Cuentas y provisiones por pagar	<b>2-l</b>	263,301,594	34,144,642
Otros pasivos		(13,279,173)	11,643,630
Intereses recibidos		105,000,880	120,883,220
Intereses pagados		(55,444,177)	(52,754,271)
Impuestos pagados		-	(87,622,105)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de operación</b>		<b><u>447,399,204</u></b>	<b><u>(2,664,895,715)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros	<b>2-e y 3</b>	608,935,118	2,149,866,039
Disminución en instrumentos financieros		148,434,419	38,514,097
Adquisición de activos intangibles	<b>10-b</b>	(8,926,100)	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión</b>		<b><u>748,443,437</u></b>	<b><u>2,188,380,136</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones financieras nuevas		(1,373,428,350)	2,316,480,000
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento</b>		<b><u>(1,373,428,350)</u></b>	<b><u>2,316,480,000</u></b>
<b>Aumento neto en efectivo</b>		<b><u>(177,585,709)</u></b>	<b><u>1,839,964,420</u></b>
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>		<b><u>498,602,370</u></b>	<b><u>125,463,497</u></b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>6, 3 y 23</b>	<b><u>321,016,661</u></b>	<b><u>1,965,427,917</u></b>

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.

## Notas a 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](http://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 30 de setiembre de 2019, la Compañía mantiene 9 empleados, al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018 mantenía 3 empleados.

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), 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.

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

## Notas a los Estados Financieros

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros

- b) Podrá realizar operaciones directas o utilizar los instrumentos de negociación de divisas que estime necesarios de conformidad con la normativa vigente.
- 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 30 de setiembre de 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡577,93 por US\$1,00 (₡604,39 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2018 y ₡579,12 por US\$1,00 al 30 de setiembre 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

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

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

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

## Notas a los Estados Financieros

acuerda recomprarlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

*iii. Medición**Medición al costo amortizado*

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

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

*Medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en el precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales 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.

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

## Notas a los Estados Financieros

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

iv. *Compensación*

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

v. *Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas no realizadas producidas por variaciones en el valor razonable de las inversiones 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.

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

## Notas a los Estados Financieros

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 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, neto*i. 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

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

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.

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

## Notas a los Estados Financieros

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados integrales o de patrimonio según sea el caso.

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

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

## Notas a los Estados Financieros

funciones con la Compañía. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

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

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

## Notas a los Estados Financieros

de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

*iii. Otros planes de beneficios*

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

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 las 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.

### 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.

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

## Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de setiembre de 2019, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢64.298.496. Al 31 de diciembre de 2018 fue de ¢35.703.634 y al 30 de setiembre de 2018 fue de ¢30.191.964.

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.

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.

## 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.

	30 de setiembre 2019	31 de diciembre 2018	30 de setiembre 2018
Activos en colones tasa variable	¢ 240,309,760	540,223,831	804,225,880
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	240,309,760	540,223,831	804,225,880
Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa	2,403,098	5,402,238	8,042,259
Impacto sobre Capital Social	0.13%	0.29%	0.43%
Activos en dólares tasa variable	2,411,683,814	3,338,599,781	1,525,946,613
Pasivo en dólares tasa variable	890,357,080	2,272,437,752	2,316,480,000
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	1,521,326,734	1,066,162,029	(790,533,387)
Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa	15,213,267	10,661,620	(7,905,334)
Impacto sobre Capital Social	0.82%	0.58%	-0.43%
Capital social	¢ 1,851,827,060	1,851,827,060	1,851,827,060

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.

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 30 de setiembre de 2019, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio representó un 80%. Al 31 de diciembre de 2018 fue de 85% y al 30 de setiembre de 2018 fue de 79,50%.

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

		Setiembre	Diciembre	Setiembre
		2019	2018	2018
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	US\$	422,080	812,692	3,353,200
Inversiones en valores		4,172,969	5,033,416	3,132,044
Cuentas y comisiones por cobrar		-	1,323	127,715
Otras cuentas por cobrar		253,647	398,718	-
Otros activos		6,941	9,241	13,841
Total de activos	US\$	<u>4,855,636</u>	<u>6,255,390</u>	<u>6,626,800</u>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público	US\$	508,928	-	-
Obligaciones con entidades financieras		1,540,597	3,759,886	4,003,452
Otras cuentas por pagar y provisiones		269,642	24,412	33,242
Otros pasivos		(228)	10,387	12,236
Total de pasivos		<u>2,318,938</u>	<u>3,794,685</u>	<u>4,048,930</u>
Posición neta	US\$	<u><u>2,536,698</u></u>	<u><u>2,460,705</u></u>	<u><u>2,577,870</u></u>

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 30 de setiembre de 2019, 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

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

## Notas a los Estados Financieros

se establecieron en ¢532,66 y ¢620,48 (¢667.16 y ¢550.34 en diciembre 2018 y ¢603.91 y ¢559.74 en setiembre 2018).

	30 de setiembre 2019	31 de diciembre 2018	30 de setiembre 2018
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio	620,48	667,16	603,91
Activos	¢ 3.012.825.274	4.173.346.259	4.001.990.716
Pasivos	1.438.850.434	2.531.662.104	2.445.189.226
Neto	1.573.974.840	1.641.684.155	1.556.801.490
Posición actual neta	1.466.038.034	1.487.225.683	1.492.896.092
Efecto en los resultados:	¢ 107.936.806	154.458.472	63.905.398
Disminución en el tipo de cambio	532,66	550,34	559,74
Activos	¢ 2.586.403.285	3.442.591.553	3.709.284.965
Pasivos	1.235.201.895	2.088.366.992	2.266.347.994
Neto	1.351.201.390	1.354.224.561	1.442.936.971
Posición actual neta:	1.466.038.034	1.487.225.683	1.492.896.092
Efecto en los resultados:	¢ (114.836.644)	(133.001.122)	(49.959.121)

### 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.
- 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:

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

## Notas a los Estados Financieros

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

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2019	2018	2018
Disponibilidades	¢ 321.016.661	498.602.370	1.965.427.917
Inversiones mantenidas para negociar	208.070.907	273.706.836	-
Inversiones disponibles para la venta	646.936.452	1.299.428.021	1.602.649.657
Inversiones restringidas	1.765.660.692	1.722.104.239	444.560.084
Cuentas y productos por cobrar	28.756.773	18.224.975	33.032.700
Cuentas y comisiones por cobrar	187.948.645	345.996.241	113.203.871
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	-	-	322.946.910
Cargos por pagar	-	-	953.810
Total	¢ <u>3.158.390.130</u>	<u>4.158.062.682</u>	<u>4.482.774.949</u>

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:*

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2019	2018	2018
Calificación de riesgo B+	¢ 2,009,821,255	1,770,284,313	-
Calificación de riesgo BB-	-	-	1,717,140,986
Productos por cobrar	28,756,773	14,393,055	32,484,803
Total	¢ <u>2,038,578,028</u>	¢ <u>1,784,677,368</u>	<u>1,749,625,789</u>

*Instrumentos calificados por agencias nacionales:*

	Setiembre	Diciembre	Setiembre
	2019	2018	2018
Calificación de riesgo SCR AA -3	¢ 495.878.891	273.706.836	-
Calificación de riesgo SCR A +	-	¢ 241.931.515	40.480.795
Productos por cobrar	-	2.538.438	439.729
Total	¢ <u>495.878.891</u>	¢ <u>518.176.789</u>	<u>40.920.524</u>

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

## Notas a los Estados Financieros

*Instrumentos sin calificación:*

	<u>Setiembre</u>		<u>Diciembre</u>		<u>Setiembre</u>
	2019		2018		2018
Inversiones sin calificación	¢ 114.967.904	¢	1.009.316.432		289.587.960
Productos por cobrar	-		1.293.482		108.168
Total	¢ 114.967.904	¢	1.010.609.914		289.696.128

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 calificadora de riesgo internacional Standard & Poor's del 21 de diciembre de 2018.

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el nivel de riesgo de las inversiones en instrumentos financieros nacionales, se determina mediante la calificación otorgada a las emisiones por parte de Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana. Fecha del Consejo de Calificación 07 de diciembre de 2018.

*i. Inversiones por sector geográfico*

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 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

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

## Notas a los Estados Financieros

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 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.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 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 30 de setiembre de 2019, el nivel de suficiencia patrimonial fue de 46% (al 31 de diciembre de 2018 fue de 58% y al 30 de setiembre de 2018 fue de 39.79% 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 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

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

	<u>30 de setiembre</u> 2019	<u>31 de diciembre</u> 2018	<u>30 de setiembre</u> 2018
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	¢ 1,851,827,060	1,851,827,060	1,851,827,060
Reservas Legales	18,893,180	18,893,181	18,893,180
Total Capital Primario ( a )	¢ <u>1,870,720,240</u>	<u>1,870,720,240</u>	<u>1,870,720,241</u>
Capital Secundario			
Utilidad acumulada de periodos anteriores	-	358,970,421	358,970,420
Utilidad del periodo actual	120,207,548	-	-
Disminución al patrimonio por valoración a precios de mercado	(43,679,372)	(96,825,377)	(86,193,297)
Pérdida acumulada de periodos anteriores	(2,514,786)	-	-
Pérdida del periodo actual	-	(361,485,207)	(324,084,671)
Total Capital Secundario ( b )	¢ <u>74,013,390</u>	<u>- 99,340,163</u>	<u>- 51,307,548</u>
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	¢ 98,032,067	303,365,031	76,166,735
100% Comisiones por cobrar	84,472,222	799,904	-
100% Activos restringidos	28,936,500	30,224,232	28,967,762
100% Activos diferidos	73,081,139	122,558,495	125,103,161
100% Gastos pagados por anticipado	34,493,959	14,167,023	13,651,162
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	14,628,232	17,505,861	18,475,612
Total Deducciones ( c )	¢ <u>333,644,119</u>	<u>488,620,546</u>	<u>262,364,432</u>
Total Capital Base ( a + b - c )	¢ <u>1,611,089,511</u>	<u>1,282,759,530</u>	<u>1,557,048,261</u>

### 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,

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

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 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido		Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
Disponibilidades	¢	28.896.500	30.224.232	28.967.762
Instrumentos financieros		1.765.660.692	1.722.104.239	444.560.084
Total	¢	<u>1.794.557.192</u>	<u>1.752.328.471</u>	<u>473.527.846</u>

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

(5) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 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

	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
<b>Activos:</b>			
Disponibilidades	¢ 279,255,507	456,687,662	1,924,914,645
Inversiones disponibles para la venta	402,773,848	241,931,515	40,480,795
Inversiones para negociar	208,070,907	-	-
Productos por cobrar	-	2,538,438	439,729
Comisiones por cobrar	83,134,805	799,904	-
Cuentas por cobrar	66,167,772	-	-
Total	¢ <u>1,039,402,839</u>	<u>701,957,519</u>	<u>1,965,835,169</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar	¢ 111,440,676	13,687,382	-
Total	¢ <u>111,440,676</u>	<u>13,687,382</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingreso por comisiones	19,753,457	5,948,001	1,527,860
Ingreso por inversiones	466,017	2,636,169	-
Otros Ingresos	¢ 68,964,225	-	-
Total	¢ <u>89,183,699</u>	<u>8,584,171</u>	<u>1,527,860</u>
<b>Gastos:</b>			
Gastos de operación	¢ 389,051,120	1,035,541,479	832,977,497
Total	¢ <u>389,051,120</u>	<u>1,035,541,479</u>	<u>832,977,497</u>
<b>Cuentas de orden:</b>			
Línea de crédito obtenida pendiente de utilización	¢ 1,155,860,000	1,208,780,000	1,158,240,000
Total	¢ <u>1,155,860,000</u>	<u>1,208,780,000</u>	<u>1,158,240,000</u>

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.

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre 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. (Panamá)
- Grupo Prival (Costa Rica), S.A.
- Corporación Prival Costa Rica, S.A.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía mantenía una línea de crédito sin compromiso de desembolso aprobada con Prival Bank (Costa Rica), S.A. por US\$2.000.000.

(6) Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 12.864.654	11.690.476	11.545.510
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	279.255.507	456.687.662	1.924.914.645
Disponibilidades restringidas	<u>28.896.500</u>	<u>30.224.232</u>	<u>28.967.762</u>
Total	<u>¢ 321.016.661</u>	<u>498.602.370</u>	<u>1.965.427.917</u>

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 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 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Disponibles para la venta	¢ 2.412.597.144	2.012.215.828	1.757.621.781
Mantenidas para negociar	208.070.907	273.706.836	-
Inversiones por pacto de reporto tripartito de reventa	-	1.009.316.432	289.587.960
Productos por cobrar	<u>28.756.773</u>	<u>18.224.975</u>	<u>33.032.700</u>
Total	<u>¢ 2.649.424.823</u>	<u>3.313.464.071</u>	<u>2.080.242.441</u>

Al 30 de setiembre de 2019, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad del Gobierno de Costa Rica (tp\$, tp y tpras) y participaciones del PRIVAL F.I. PÚBLICO DÓLARES NO DIVERSIFICADO.

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad y títulos ajustables soberanos (tp\$, tp y tpras), un bono de Prival

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

## Notas a los Estados Financieros

Bank (Costa Rica) S.A. con vencimiento en enero 2019 e inversiones en reporte tripartito como vendedor a plazo garantizado con títulos de propiedad en dólares del Gobierno de Costa Rica y participaciones del Fondo de Inversión Inmobiliario y participaciones en Prival Fondo de Inversión No Diversificado Público Dólares.

Al 30 de setiembre de 2018, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad y títulos ajustables soberanos (tp\$, tp y tpras), bonos de deuda externa (bde20) del Gobierno de Costa Rica a largo plazo y bono de Prival Bank (Costa Rica) S.A. con vencimiento en octubre 2018.

Al 30 de setiembre de 2019, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros entre 3,48% y 9,38% anual, para los títulos en colones costarricenses y entre 5,77% y 7,09% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América, (entre 8.28% y 8.97% anual, para los títulos en colones y entre 5.25% y 6% anual, para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2018 y 8.28% y 8.97% anual para los títulos en colones y entre 5.25% y 5.98% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América al 30 de setiembre de 2018).

Al 30 de setiembre de 2019, las inversiones disponibles para la venta incluyen un saldo de ¢480.774.456 correspondiente a garantías entregadas por pacto de reporte tripartito de recompra (¢543.554.908 al 31 de diciembre de 2018 y ¢444.560.084 al 30 de setiembre de 2018) y un saldo de ¢1.284.886.236 que corresponde a garantías aportadas para la captación en Mercado de Liquidez (¢1.178.549.331 al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, las inversiones disponibles para la venta e inversiones en recompra se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Gobierno de Costa Rica	¢ 2.009.823.296	1.770.284.313	1.717.140.974
Emisores privados	402.773.848	241.931.515	330.068.766
Total	<u>¢ 2.412.597.144</u>	<u>2.012.215.828</u>	<u>2.047.209.740</u>

La Compañía mantiene inversiones para negociar según el detalle:

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

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Fondos de Inversión líquidos	¢ 208.070.907	273.706.836	-
Total	¢ 208.070.907	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 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	¢ 84,472,222	-	-
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	66,167,772	799,904	-
Impuesto sobre la renta diferido	5,444,355	41,831,306	37,037,136
Otras cuentas por cobrar	31,864,295	303,365,031	76,166,735
Total	¢ 187,948,645	345,996,241	113,203,871

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

Al 30 de setiembre de 2019, el mobiliario, equipo y vehículos netos, se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢ 28.073.672	23.262.427	1.295.000	52.631.099
Adiciones del periodo	-	-	-	-
Retiros del periodo	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre 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 2018	(6.501.304)	(10.752.235)	(365.838)	(17.619.377)
Gasto por depreciación del periodo	(2.128.920)	(3.528.135)	(98.204)	(5.755.259)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	<u>(8.630.224)</u>	<u>(14.280.370)</u>	<u>(464.042)</u>	<u>(23.374.636)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2019	¢ <u>19.443.448</u>	<u>8.982.057</u>	<u>830.958</u>	<u>29.256.463</u>

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

## Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	28 073 672	23 262 427	1 295 000	52 631 099
Adiciones del año		-	-	-	-
Retiros del año		-	-	-	-
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>

Al 30 de setiembre de 2018 el mobiliario y equipo neto, se detallan como sigue:

		<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢	28,073,672	23,262,427	1,295,000	52,631,099
Adiciones del año		-	-	-	-
Retiros del año		-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre 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>(2,128,920)</u>	<u>(3,528,136)</u>	<u>(98,204)</u>	<u>(5,755,260)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2018		<u>(5,783,866)</u>	<u>(9,563,267)</u>	<u>(332,743)</u>	<u>(15,679,876)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2018	¢	<u>22,289,806</u>	<u>13,699,160</u>	<u>962,257</u>	<u>36,951,223</u>

(10) Otros activos

- a) Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el detalle de otros activos, es el siguiente:

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

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
<u>Cargos diferidos</u>			
Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto ¢	67.636.783	80.727.189	88.066.025
Subtotal de cargos diferidos	<u>67.636.783</u>	<u>80.727.189</u>	<u>88.066.025</u>
<u>Otros activos</u>			
Otros gastos pagados por anticipado	34.493.959	14.167.023	13.651.162
Biblioteca y obras de arte	9.041.466	9.041.466	9.041.466
Otros activos restringidos	40.000	-	-
Subtotal de otros activos	<u>43.575.425</u>	<u>23.208.489</u>	<u>22.692.628</u>
Total	<u>¢ 111.212.209</u>	<u>103.935.678</u>	<u>110.758.653</u>

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

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	¢ 146.776.708	146.776.708	146.776.708
Adiciones	8.926.100	-	-
Saldo al final	<u>155.702.808</u>	<u>146.776.708</u>	<u>146.776.708</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio	66.049.518	36.694.177	36.694.177
Gasto del periodo	22.016.506	29.355.342	22.016.506
Saldo al final	<u>88.066.025</u>	<u>66.049.519</u>	<u>58.710.683</u>
	<u>¢ 67.636.783</u>	<u>80.727.189</u>	<u>88.066.025</u>

(11) Obligaciones por pacto de reporto tripartito.

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 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

Setiembre 2019				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable Activo	Reporto tripartito	Tasa del subyacente	Vencimiento
Título de propiedad tp - Gobierno de Costa Rica	¢ 97.375.000	74.985.547	9,86%	22/10/2019
Titulos de propiedad tp\$- Gobierno de Costa Rica.	383.399.456	293.884.462	5,98%	08/10/2019
	¢ <u>480.774.456</u>	<u>368.870.008</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>		
Setiembre 2018				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable del Activo	Reporto tripartito	tasa del subyacente	Vencimiento
Título ajustable soberano tpras col- Título de propiedad tp y tp\$-Gobierno de Costa Rica.	¢ 132.652.880	118.363.668	Entre 7.1808% y 7.2752%	Entre 01/10/2018 y 17/10/2018
Titulos de propiedad tp\$- Gobierno de Costa Rica	311.907.204	204.583.242	7,23%	11/10/2018
	¢ <u>444.560.084</u>	<u>322.946.910</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 30 de setiembre y 31 de diciembre y 30 de setiembre 2018, las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

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

## Notas a los Estados Financieros

	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
<u>Obligaciones a plazo</u>			
Entidades financieras del país	-	1.208.780.000	2.316.480.000
Mercado interbancario	890.012.200	1.054.660.550	-
Subtotal	890.012.200	2.263.440.550	2.316.480.000
Cargos por pagar	344.880	8.997.191	1.999.053
Total	¢ 890.357.080	2.272.437.741	2.318.479.053

Al 30 de setiembre 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. (Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 8.23% y al 30 de setiembre de 2018 oscila entre 7.33% y 8.00%).

(13) Otras cuentas por pagar

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
Aportaciones patronales	¢ 5,741,843	2,056,434	2,056,434
Impuesto retenido por pagar	40,601,432	1,043,183	809,733
Aportaciones laborales	2,265,381	856,365	856,365
Salarios por pagar	136,684	-	-
Vacaciones acumuladas por pagar	8,179,745	1,037,247	1,243,509
Aguinaldo acumulado por pagar	13,584,740	689,895	3,124,095
Otras cuentas y comisiones por pagar	91,842,584	9,894,356	14,552,078
Provisiones	35,817,608	30,060,451	25,008,196
Impuesto de renta diferido	-	276,182	97,152
Cuentas por pagar con partes relacionadas	110,769,509	-	-
Total	¢ 308,939,526	45,914,113	47,747,562

(14) Impuesto sobre la renta

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Impuesto sobre la renta corriente	¢ -	2.393.318	2.393.318
Ingreso por impuesto de renta	-	(2.393.318)	(2.393.318)
	¢ -	-	-

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 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>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Impuesto esperado	¢ 36.062.264	(108.445.562)	(97.225.401)
Más:			
Gastos no deducibles	-	127.679.812	36.899.201
Menos:			
Ingresos no gravables	-	(54.006.548)	(47.477.204)
Impuesto sobre la renta	¢ -	-	-

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 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 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 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el impuesto de renta diferido se detalla como sigue:

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

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ 5.444.355	-	5.444.355
Saldo al 30 de setiembre de 2019	¢ <u>5.444.355</u>	<u>-</u>	<u>5.444.355</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>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pérdida no realizadas por valoración de inversiones	¢ 37.037.136	(97.152)	36.939.984
Saldo al 30 de setiembre de 2018	¢ <u>37.037.136</u>	<u>(97.152)</u>	<u>36.939.984</u>

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

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
Saldo al inicio del año	¢ 41.555.124	2.973.220	2.973.220
Incluido en el patrimonio:			
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(36.110.769)	38.581.904	33.966.764
Saldo al final del año	¢ <u>5.444.355</u>	<u>41.555.124</u>	<u>36.939.984</u>

(15) Patrimonioa) Capital Social

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 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

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

## Notas a los Estados Financieros

La ganancia (pérdida) no realizada, corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta. Al 30 de setiembre de 2019, el saldo de los ajustes al patrimonio por la valoración de inversiones registra una pérdida por ¢43.679.372 (pérdida por ¢96.825.377 al 31 de diciembre de 2018 y pérdida por ¢86.193.297 al 30 de setiembre de 2018).

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 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre y 30 de setiembre 2018 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢18.893.181. 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>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
(Pérdida)/Utilidad neta de reservas	¢ 120.207.548	(361.485.207)	(324.084.671)
Promedio de acciones del periodo	<u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>
(Pérdida)/Utilidad básica por acción	¢ <u>0,06</u>	<u>-0,20</u>	<u>-0,18</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:

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

## Notas a los Estados Financieros

		Setiembre	Diciembre	Setiembre
		2019	2018	2018
Disponibilidades	¢	260.057	248.549	215.172
Inversiones en instrumentos financieros		3.798.588.099	3.777.956.429	3.779.299.668
	¢	<u>3.798.848.155</u>	<u>3.778.204.979</u>	<u>3.779.514.840</u>

(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.

		Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
		30 de setiembre de		30 de setiembre de	
		2019	2018	2019	2018
El ingreso bruto por diferencial cambiario, se detalla como sigue:					
Disponibilidades	¢	28.881.048	31.340.845	123.034.438	42.294.358
Otras obligaciones financieras		57.383.248	-	268.524.799	-
Inversiones en instrumentos financieros		166.562.836	118.366.687	686.477.087	350.432.458
Otras cuentas por cobrar		15.493.303	11.570.421	47.030.310	17.110.134
Obligaciones con el público		10.983.833	6.552.321	17.043.892	124.360.593
Otras cuentas por pagar y provisiones		6.701.908	1.207.759	12.419.682	1.648.640
Total	¢	<u>286.006.176</u>	<u>169.038.033</u>	<u>1.154.530.206</u>	<u>535.846.183</u>
El gasto bruto por diferencial cambiario, se detalla como sigue:					
Disponibilidades	¢	24.952.729	9.067.523	122.884.499	19.536.379
Otras obligaciones financieras		58.180.528	16.320.242	231.491.801	16.320.242
Inversiones en instrumentos financieros		160.936.940	75.576.545	776.726.581	322.706.203
Otras cuentas por cobrar		16.518.101	8.699.747	56.589.122	14.707.465
Obligaciones con el público		13.785.474	8.677.339	17.084.900	120.006.369
Otras cuentas por pagar y provisiones		6.968.727	2.139.887	12.831.075	2.571.975
Total	¢	<u>281.342.499</u>	<u>120.481.283</u>	<u>1.217.607.978</u>	<u>495.848.633</u>
Diferencial cambiario, neto	¢	<u>4.663.677</u>	<u>48.556.750</u>	<u>(63.077.772)</u>	<u>39.997.550</u>

(18) Ingresos por comisiones por servicios

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

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

## Notas a los Estados Financieros

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Comisiones por administración de fideicomisos	¢ -	7.158.529	-	14.271.608
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija	114.789.539	39.885.361	331.173.042	162.461.407
Comisiones por operaciones de reporto tripartito	19.981.515	28.918.017	60.843.172	78.392.328
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable-acciones	13.999.290	8.793.696	40.722.153	9.892.335
Comisiones por participaciones de fondos de inversión	5.933.235	4.026.650	28.853.040	13.149.967
Comisiones por operaciones bursátiles (Suscripción de Emisiones)	-	(2.256.274)	4.500.000	-
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta	15.318.466	-	15.318.466	-
Comisiones por asesoría de inversión	377.288.050	174.638.086	976.308.963	552.875.841
Otras comisiones	14.956.198	11.495.786	39.100.001	11.829.119
Total	¢ <u>562.266.293</u>	<u>272.659.851</u>	<u>1.496.818.836</u>	<u>842.872.605</u>

(19) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Comisiones por servicios	¢ 562.266.293	272.659.851	1.496.818.836	842.872.605
Participación en capital entidades financieras	-	-	-	1.858.547
Ganancias por diferencias de cambio	286.006.176	169.038.033	1.154.530.206	535.846.184
Otros ingresos con partes relacionadas	65.477.602	-	68.964.225	-
Inversiones en instrumentos financieros	37.152.663	27.222.364	115.532.679	122.098.568
Disponibilidades	1.042.937	547.573	3.375.692	1.200.258
Otros ingresos financieros	20.458.668	-	32.927.948	135.877
Otros ingresos operativos	5.876.440	6.329.823	47.732.077	14.418.241
Disminución de impuesto sobre la renta	-	-	-	2.393.318
Total	¢ <u>978.280.779</u>	<u>475.797.644</u>	<u>2.919.881.661</u>	<u>1.520.823.597</u>

(20) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

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

## Notas a los Estados Financieros

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Sueldos y bonificaciones	¢ 73.923.012	28.874.918	167.708.438	117.849.272
Cargas sociales	16.522.811	5.382.309	37.366.065	21.750.456
Aguinaldo	5.788.104	2.053.808	13.484.545	7.954.535
Fondo de capitalización laboral	2.084.551	739.667	4.856.379	2.990.892
Viáticos	6.900	259.025	419.327	274.350
Vacaciones	2.883.629	1.243.509	7.061.780	1.243.509
Capacitación para el personal	-	38.480	81.314	388.004
Seguros para el personal	118.347	199.229	1.037.235	947.832
Cesantía y preaviso	-	913.858	4.630.512	5.213.120
Otros gastos	1.914.037	-	4.881.041	3.668.297
Total	¢ 103.241.393	39.704.803	241.526.635	162.280.267

(21) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Gastos por servicios externos	¢ 30.306.758	19.194.332	92.179.659	51.990.271
Gastos de movilidad y comunicación	1.055.138	1.261.405	3.768.149	3.559.952
Gastos de infraestructura	24.576.048	22.672.578	68.701.777	67.444.708
Gastos generales	20.766.554	9.693.731	98.575.869	32.708.362
Total	¢ 76.704.497	52.822.046	263.225.454	155.703.293

(22) Gastos por arrendamiento operativo

Al 30 de setiembre de 2019, la suma de ¢8.456.763 (¢31.147.313 al 31 diciembre del 2018 y ¢23.004.467 al 30 de setiembre 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:

Alquiler de inmueble:

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

## Notas a los Estados Financieros

		Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
Menos de un año	¢	33,094,233	25,223,071	32,040,943
Entre uno y cinco años		16,831,711	146,525,542	140,399,199
	¢	<u>49,925,944</u>	<u>171,748,613</u>	<u>172,440,143</u>

## Alquiler de software:

		Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
Menos de un año	¢	12,899,398	10,117,489	12,925,958
Entre uno y cinco años		6,449,699	53,959,939	51,703,834
	¢	<u>19,349,097</u>	<u>64,077,428</u>	<u>64,629,792</u>

(23) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se detalla como sigue:

		<b>Setiembre 2019</b>	
		<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢	321.016.661	321.016.661
Obligaciones con el público	¢	369.019.909	369.019.909
Obligaciones con entidades financieras		890.357.080	888.460.868

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

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

## Notas a los Estados Financieros

	<b>Setiembre 2018</b>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 1.965.427.917	1.965.427.917
Obligaciones con el público	¢ 323.900.720	323.900.720
Obligaciones con entidades financieras	2.318.479.053	2.323.499.836

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

	<b>Setiembre 2019</b>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 2.009.823.296	1
Fondos de inversión (valorados)	¢ 402.773.848	3
Inversiones mantenidas para negociar (valorados)	¢ 208.070.907	2

	<b>Diciembre 2018</b>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
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

	<b>Setiembre 2018</b>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones disponibles para la venta (valorados)	¢ 1.757.621.781	1
Inversiones para negociar	¢ 289.587.960	1

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.

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

## Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos 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.

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 reperto 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 vigentes

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

## Notas a los Estados Financieros

a) 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 30 de setiembre 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 2018 equivalentes a ¢30.224.232 y US\$50.020 30 de setiembre de 2018 equivalentes a ¢28.967.762), 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)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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.
- 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.

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

## Notas a los Estados Financieros

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

Este reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Este Reglamento rige a partir del 1° 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 1° de enero de 2019.
- b. Artículo No.10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:
  - i. Entrará en vigencia a partir del 1° de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
  - ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de 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.

(26) Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas

a) Impuesto al Valor agregado

Con la promulgación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, n° 9635 que entró en vigencia a partir del 01 de julio del presente año, se estableció un

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

## Notas a los Estados Financieros

impuesto sobre el valor agregado en la venta de bienes y en la prestación de servicios, independientemente del medio por el que sean prestados, realizados en el territorio de la República.

En términos generales el Impuesto al Valor Agregado (en adelante IVA), grava todos los bienes y servicios (incluye la importación de servicios), con algunas excepciones puntuales (reguladas en el artículo 8 LIVA) para algunos servicios.

Para el caso particular sobre los servicios que brinda el puesto de bolsa estarían sujetos al Impuesto al Valor Agregado.

Por lo tanto, atendiendo las reglas de acreditación del artículo 22 de LIVA, al vender gravado me permite la acreditación plena de los bienes y servicios relacionados directamente con mi actividad gravada.

Lo anterior se fundamenta en los artículos de la Ley que se citan a continuación:

**“Artículo 22- Realización de operaciones con y sin derecho a crédito fiscal.**

Cuando la totalidad o una parte de los bienes o servicios adquiridos se destinen indistintamente a operaciones con derecho a crédito fiscal y a operaciones sin derecho a crédito fiscal, la determinación del crédito fiscal a utilizar contra el débito fiscal se hará de acuerdo con las reglas siguientes:

- 1. El crédito procedente de la adquisición o importación de bienes o servicios utilizados, exclusivamente, en la realización de operaciones con derecho a crédito fiscal se utilizará en un cien por ciento (100%) contra el débito fiscal del periodo.**
2. El impuesto procedente de la adquisición o importación de bienes o servicios utilizados, exclusivamente, en la realización de operaciones sin derecho a crédito no concede derecho a crédito fiscal y constituye un costo o gasto.
3. En los casos en que no pueda identificarse, para un determinado impuesto pagado, si el bien o el servicio adquirido ha sido utilizado, exclusivamente, en operaciones con derecho al crédito fiscal o en operaciones sin derecho a crédito fiscal, el contribuyente únicamente tendrá derecho al crédito fiscal en la proporción correspondiente a las operaciones con derecho a crédito del periodo sobre el total de operaciones. El resto del impuesto pagado o por pagar constituirá un costo o gasto.”

Debido a que el Puesto registra algunos otros ingresos no gravados con IVA se debe aplicar la proporción como lo dispone el artículo 23 de la misma ley que se indica a continuación:

**“Artículo 23- Porcentaje de crédito fiscal en la realización conjunta en**

## Notas a los Estados Financieros

**actividades con y sin derecho a crédito.**

La proporción de crédito fiscal a que se refiere el inciso 3) del artículo anterior se determinará multiplicando por cien (100) el resultante de una fracción en la que figuren:

1. En el numerador, el monto total, determinado para cada año, de las operaciones con derecho a crédito realizadas por el contribuyente.
2. En el denominador, el importe total, determinado para el mismo periodo de las operaciones realizadas por el contribuyente, incluidas las operaciones sin derecho a crédito. En particular, se incluirán en el importe total las operaciones cuyo impuesto sobre el valor agregado se hubiera cobrado a nivel de fábrica o aduanas, así como las operaciones no sujetas contempladas en los incisos 1 y 2 del artículo 9 de esta ley.
3. El porcentaje resultante se aplicará con dos decimales.
4. Para la determinación de la proporción no se computarán en ninguno de los términos de la relación:
  - a) Las operaciones realizadas desde establecimientos permanentes situados fuera del territorio de la República.
  - b) El importe de las ventas y exportaciones de los bienes de capital que el contribuyente haya utilizado en su actividad.
  - c) El importe de las operaciones inmobiliarias o financieras que no constituyan actividad habitual del contribuyente. Una actividad financiera no se considera actividad habitual del contribuyente cuando no exceda el quince por ciento (15%) de su volumen total de operaciones en el periodo fiscal considerado.
  - d) Las operaciones no sujetas al impuesto, sin perjuicio de lo dispuesto en el inciso 2) de este artículo.”

Es relevante indicar que la entidad puede aplicar los créditos fiscales de manera plena sobre su venta gravada, para aquellos otros créditos fiscales que se dificulte si fueron aplicados tanto en ventas exentas gravadas, como exentas aplicará la proporción descrita anteriormente.

**b) b. Impuesto sobre la renta**

Con la promulgación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, n° 9635, se generan cambios importantes para la totalidad de los contribuyentes del país. Ahora bien, en el caso del Sector Financiero, los ajustes incluidos en la reforma, se pueden considerar de mucha relevancia y con un alto impacto en la gran mayoría de empresas del sector.

**Proporcionalidad:**

Sin duda alguna, la metodología utilizada por las instituciones del sector para asignar la relación entre los gastos e ingresos ha sido, desde hace varios años, el principal punto de discordia con las autoridades tributarias.

## Notas a los Estados Financieros

Con la entrada en vigencia de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, se dispone en el último párrafo del artículo 1 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, que las entidades financieras adscritas al Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), no estarán sujetas a las disposiciones sobre la deducción proporcional de gastos.

Consecuencia de lo anterior, al no existir la obligación de aplicar la deducción proporcional de los gastos, se podría interpretar que dicho tratamiento se origina en la obligación de considerar que la totalidad de los ingresos del banco se deberán considerar como ingresos gravables que forman parte de la renta bruta, para efectos del pago del impuesto sobre las utilidades.

Con la introducción del Capítulo XI de Rentas de Capital y Ganancias y Pérdidas de Capital mobiliario e inmobiliario, para el caso puntual de las entidades financieras, se establece que las rentas y ganancias capital, no serán únicas y definitivas, según lo dispuesto en el artículo 3 bis del Reglamento del Impuesto sobre la Renta, por lo tanto, tales se deberán integrar en el Impuesto a las Utilidades, tal y como se cita a continuación:

**“Artículo 3 bis.- Integración de rentas gravables.**

En caso de que el contribuyente obtenga rentas procedentes de actividades lucrativas de fuente costarricense sujetas al impuesto sobre las utilidades, así como rentas y/o ganancias del capital que provengan de elementos patrimoniales afectos a dicha actividad lucrativa, estas últimas deberán integrarse a las primeras para efectos de determinar la base imponible del impuesto sobre las utilidades.”

(...)

**Tratándose de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de las superintendencias, adscritas al Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se entenderán integradas todas las rentas que obtengan estas entidades, incluyendo las mencionadas en el capítulo XI de la Ley.”**

De acuerdo con lo anterior se integraran al Impuesto sobre la Renta del periodo fiscal 2019, las rentas de capital.

\*\*\*