

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

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2022,
31 de diciembre y 31 de marzo 2021

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo 2021
(En colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	3, 6 y 24	¢ 820.464.148	537.421.204	345.417.062
Banco Central de Costa Rica		36.669.713	20.843.983	14.679.308
Entidades financieras del país	5	750.439.435	484.314.721	299.947.255
Disponibilidades restringidas	4, 6 y 26	33.355.000	32.262.500	30.790.500
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2-e, 3 y 7	1.889.079.134	2.574.476.411	2.002.593.234
Al valor razonable con cambios en resultados		371.740.490	370.716.975	419.985.208
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1.495.313.233	2.172.308.698	1.552.590.667
Productos por cobrar		22.025.411	31.450.738	30.017.359
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	2-f y 8	614.073.805	415.407.599	465.998.708
Comisiones por cobrar		80.379.584	76.657.990	66.007.487
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		187.690.686	30.236.802	165.617.983
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		199.493.860	139.181.619	68.456.242
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	14	20.047.697	12.453.845	2.427.746
Otras cuentas por cobrar		126.461.978	156.877.344	163.489.250
PARTICIPACIONES EN CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS (neto)	2-g	214.599.552	214.599.552	214.599.552
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	2-h y 9	13.054.086	21.097.009	21.106.443
OTROS ACTIVOS	2-i y 10	54.736.109	216.973.949	61.077.948
Cargos diferidos		-	-	17.227.985
Otros activos		54.736.109	216.973.949	43.849.962
TOTAL DE ACTIVO		3.606.006.834	3.979.975.724	3.110.792.947
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con el público	2-e y 3	-	192.262.802	150.102.325
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	11	-	191.963.998	149.990.133
Cargos financieros por pagar		-	298.804	112.192
Obligaciones con entidades	2-k	-	7.253.559	-
A plazo		-	7.253.559	-
Cuentas por pagar y provisiones	2-l y 13	498.542.084	705.840.909	433.762.631
Provisiones		89.987.400	57.346.213	7.498.472
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	7.125.629	-
Impuesto sobre la renta diferido	14	3.961.460	641.369.067	4.686.372
Otras cuentas por pagar		404.593.224	-	421.577.787
Otros pasivos		129.677	127.249	123.978
Ingresos diferidos		129.677	127.249	123.978
TOTAL DE PASIVO		498.671.761	905.484.518	583.988.933
PATRIMONIO				
Capital social		1.851.827.060	1.851.827.060	1.851.827.060
Capital pagado	15-a	1.851.827.060	1.851.827.060	1.851.827.060
Ajustes al patrimonio	15-b	(34.626.335)	(7.825.998)	10.749.144
Reservas	2-n y 15-c	80.005.788	80.005.788	46.682.253
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		1.150.484.357	517.337.197	517.337.197
Resultado del período		59.644.204	633.147.159	100.208.360
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.107.335.074	3.074.491.206	2.526.804.013
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 3.606.006.834	3.979.975.724	3.110.792.947
ACTIVO DE LOS FIDEICOMISOS	16	5.777.870.800	4.978.170.199	4.978.170.199
PASIVO DE LOS FIDEICOMISOS		432.344.265	674.690.515	674.690.515
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		5.345.526.535	4.303.479.684	4.303.479.684
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23	1.334.200.000	1.290.500.000	1.231.620.000
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		1.334.200.000	1.290.500.000	1.231.620.000

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Luis Castillo Retana.
Contador.

Sergio Zúñiga 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 INTEGRAL
Período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo 2021
(En colones sin céntimos)

	Notas	Marzo 2022	Marzo 2021
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	2 y 19	500.326	656.382
Por inversiones en instrumentos financieros	19	22.930.247	23.007.239
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2-d y 17	71.940.586	10.495.145
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		-	-
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2.397.029	18.891.590
Total de ingresos financieros		97.768.188	53.050.356
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	2-e	485.857	345.878
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		72.833	3.478.792
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	17	-	9.363.709
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		-	11.638.680
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		4.025.507	2.600.241
Por otros gastos financieros		3.140.807	3.837.900
Total de gastos financieros	2-o	7.725.004	31.265.200
Por estimación de deterioro de activos		-	4.341.381
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		1.465.133	5.180.462
RESULTADO FINANCIERO		91.508.317	22.624.237
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	2-o, 5 y 18	730.112.525	874.421.769
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	2g	-	2.721.029
Por otros ingresos con partes relacionadas		4.952.052	4.510.931
Por otros ingresos operativos		12.933.073	2.674.427
Total Otros Ingresos de Operación		747.997.650	884.328.156
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	2-o	364.421.846	381.429.488
Por otros gastos con partes relacionadas	5	122.664.370	106.448.534
Por otros gastos operativos		11.294.408	11.100.493
Total Otros Gastos de Operación		498.380.624	498.978.515
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		341.125.343	407.973.877
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	21	161.996.903	144.826.663
Por otros gastos de administración	22	64.877.313	60.996.942
Total Gastos Administrativos		226.874.216	205.823.605
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		114.251.127	202.150.272
Impuesto sobre la renta	14	54.606.923	101.941.912
RESULTADO DEL PERIODO		59.644.204	100.208.360
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15-b	(26.800.337)	(1.208.320)
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de la reserva de liquidez			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	108.328	48.583.264
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(26.692.009)	47.374.944
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	32.952.195	147.583.304

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Luis Castillo Retana.
Contador

Sergio Zúñiga 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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Períodos de 3 meses terminados el 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021
(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
Saldo al 31 de enero 2021	¢	1.851.827.060	(36.625.800)	46.682.253	517.337.197	2.379.220.710
Resultado al 31 de marzo de 2021		-	-	-	100.208.360	100.208.360
Saldo al 31 de marzo de 2021		1.851.827.060	(36.625.800)	46.682.253	617.545.557	2.479.429.069
Otros resultados integrales del periodo						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15-b	-	(1.208.320)	-	-	(1.208.320)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	-	48.583.264	-	-	48.583.264
Resultados Integrales Totales al 31 de marzo de 2021	2-n y 15-a ¢	1.851.827.060	10.749.144	46.682.253	617.545.557	2.526.804.013
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	1.851.827.060	(7.825.998)	80.005.788	1.150.484.356	3.074.491.206
Resultado al 31 de marzo 2022		-	-	-	59.644.204	59.644.204
Saldo al 31 de marzo 2022		1.851.827.060	(7.825.998)	80.005.788	1.210.128.560	3.134.135.410
Otros resultados integrales del periodo						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15-b	-	(26.908.665)	-	-	(26.908.665)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	-	108.328	-	-	108.328
Resultados Integrales Totales al 31 de marzo 2022	2-n y 15-a ¢	1.851.827.060	(34.626.335)	80.005.788	1.210.128.560	3.107.335.073
Saldo al 31 de marzo 2021		5.555.481.180	77.078.668	240.017.364	3.630.385.680	9.348.805.556
Atribuidos a participaciones no controladoras						
Atribuidos a la controladora						

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Luis Castillo Retana.
Contador.

Sergio Zúñiga 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
Período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2022, diciembre y marzo 2021
(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2022	Marzo 2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	59.644.205	100.208.360
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones	2-h y 2-i	(72.483.540)	18.169.899
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio	17	(71.940.585)	9.363.711
Ingresos Financieros	2-p	(22.930.247)	(23.007.239)
Gastos Financieros	2-p	558.690	3.824.670
Gasto impuesto de renta (neto)	14	54.758.678	101.941.912
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Disponibilidades		20.181.687	(6.471.213)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados	2-e, 3 y 7	7.144.341	(10.520.088)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral	2-e, 3 y 7	683.050.042	235.179.647
Cuentas y comisiones por Cobrar	2-f	(177.759.168)	(233.787.856)
Otros activos	2-j y 10	160.674.034	57.127.517
Obligaciones con el público	2-e	(191.963.998)	149.593.447
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones	2-l	63.056.208	99.176.993
Productos por Pagar por Obligaciones		(857.494)	(3.712.478)
Otros pasivos		2.428	(166)
Impuesto sobre la renta	14	(335.284.620)	(170.403.908)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación.		175.850.660	326.683.208
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados		32.355.573	20.079.873
Inmuebles, mobiliario, equipo		82.090.269	(2.294.874)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		114.445.842	17.784.999
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:	12		
Obligaciones Financieras		(7.253.559)	(996.693.011)
Otras actividades de financiación			
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		(7.253.559)	(996.693.011)
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		107.192.283	326.683.208
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		175.850.660	(652.224.804)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	3, 6 y 24 ¢	537.421.204	997.641.866
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		820.464.148	345.417.062

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Luis Castillo Retana.
Contador.

Sergio Zúñiga 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 período 2015, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Prival Costa Rica, S.A., su domicilio legal se ubica en el Centro Comercial Distrito 4, Guachipelín de Escazú. La información de la Compañía puede ser accesada a través de la dirección electrónica www.prival.com/costa-rica.

La Compañía suscribió en diciembre 2015 un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, para desempeñarse como puesto de bolsa, cuya principal operación consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado nacional e internacional. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores (BNV) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) y la normativa prudencial emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía mantenía 12 empleados (12 al 31 de diciembre y 10 al 31 de marzo de 2021).

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). También incorpora la normativa que entró en vigor el 01 de enero de 2020, de aplicación obligatoria para las Entidades del Sistema Financiero Nacional, regulado según el acuerdo SUGEF 30-18. (Reglamento de Información Financiera), en adelante el reglamento.

El artículo 1 del reglamento, establece como objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Notas a los Estados Financieros

También se establece que cuando las disposiciones legales y las emitidas por el CONASSIF difieran de lo dispuesto por las NIIF se debe informar en los estados financieros sobre las NIIF que se han dejado de cumplir, y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información, dichas diferencias se describen más adelante en la Nota 26.

b) Base de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF. Por tanto, los estados financieros de la Compañía son 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 período son convertidas a los tipos de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera se reflejan netas en el estado de resultados integral.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en el Artículo No.5 de la sesión No.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

Notas a los Estados Financieros

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 de 2015, el BCCR:

- a) Permitirá que el tipo de cambio sea determinado por las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero podrá participar en el mercado cambiario con el fin de atender sus propios requerimientos de divisas y los del Sector Público no Bancario, de manera discrecional, con el propósito de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.
- b) Podrá realizar operaciones directas o utilizar los instrumentos de negociación de divisas que estime necesarios de conformidad con la normativa vigente.
- 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 reglamento de información financiera, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia divulgado por el BCCR.

Al 31 de marzo de 2022, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢667.10 por US\$1,00 (¢645.25 al 31 de diciembre y ¢615.81 al 31 de marzo de 2021).

e) Activos y pasivos financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los principales instrumentos financieros incluyen; disponibilidades, inversiones, cuentas y comisiones por cobrar, 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

Notas a los Estados Financieros

negociación de acuerdo con las disposiciones contractuales de cada instrumento.

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

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

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

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

(a) Activos Financieros

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

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

- Disponibilidades y equivalentes de efectivo

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

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

- Inversiones en instrumentos financieros

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa (reportos tripartitos)

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

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

- Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (reportos tripartitos)

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

ii. *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.

Notas a los Estados Financieros

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

Medición del valor razonable

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

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

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de los mismos, la compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada uno de ellos. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

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

iii. 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.

iv. Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores

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

Notas a los Estados Financieros

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.

v. *Deterioro de activos financieros*

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

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

vi. *Retiro de los Activos Financieros*

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

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

g) 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 inscristas 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.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros

iii. Amortización

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

j) Deterioro de los activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

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

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.

Notas a los Estados Financieros

m) Prestaciones sociales

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

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

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

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 período, 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

Notas a los Estados Financieros

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 empleadosi. *Aguinaldo*

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

ii. *Vacaciones*

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

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 período, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a períodos anteriores.

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en períodos futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales,

Notas a los Estados Financieros

utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance general. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en períodos 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.

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:

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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 una 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

Notas a los Estados Financieros

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.

Notas a los Estados Financieros

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

Saldos en colones

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 47.637.504	-	-	-	-	-	-	-	47.637.504
Inversiones	-	371.740.490	-	-	-	204.434.000	318.103.800	-	894.278.290
Intereses por cobrar	-	5.123.611	-	-	5.191.560	-	-	-	10.315.171
Total activos	47.637.504	376.864.101	-	-	5.191.560	204.434.000	318.103.800	-	952.230.965
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 47.637.504	376.864.101	-	-	5.191.560	204.434.000	318.103.800	-	952.230.965

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 772.826.645	-	-	-	-	-	-	-	772.826.645
Inversiones	-	620.516.100	-	-	-	10.026.726	342.232.607	-	972.775.433
Intereses por cobrar	-	8.259.252	-	-	3.450.988	-	-	-	11.710.240
Total activos	772.826.645	628.775.352	-	-	3.450.988	10.026.726	342.232.607	-	1.757.312.318
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 772.826.645	628.775.352	-	-	3.450.988	10.026.726	342.232.607	-	1.757.312.318

Notas a los Estados Financieros

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

Saldos en colones

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 70.139.297	-	-	-	-	-	-	-	70.139.297
Inversiones	-	370.716.975	-	102.301.023	-	415.444.400	423.459.144	-	1.311.921.542
Intereses por cobrar	-	14.040.623	-	3.026.372	4.297.222	-	-	-	21.364.217
Total activos	70.139.297	384.757.598	-	105.327.395	4.297.222	415.444.400	423.459.144	-	1.403.425.056
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	192.262.802	-	-	-	-	-	-	192.262.802
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	192.262.802	-	-	-	-	-	-	192.262.802
Calce de activos y pasivos	¢ 70.139.297	192.494.796	-	105.327.395	4.297.222	415.444.400	423.459.144	-	1.211.162.255

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 467.281.907	-	-	-	-	-	-	-	467.281.907
Inversiones	-	856.550.263	-	-	-	9.678.750	364.875.118	-	1.231.104.131
Intereses por cobrar	-	-	-	-	3.669.527	6.416.993	-	-	10.086.520
Total activos	467.281.907	856.550.263	-	-	3.669.527	16.095.743	364.875.118	-	1.708.472.558
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	7.253.559	-	7.253.559
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	7.253.559	-	7.253.559
Calce de activos y pasivos	¢ 467.281.907	856.550.263	-	-	3.669.527	16.095.743	357.621.560	-	1.701.219.000

Notas a los Estados Financieros

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

Saldos en colones									
COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 40.961.035	-	-	-	-	-	-	-	40.961.035
Inversiones	-	291.180.333	-	-	-	108.451.080	530.987.112	-	930.618.526
Intereses por cobrar	-	10.386.590	-	-	2.366.480	-	-	-	12.753.070
Total activos	40.961.035	301.566.924	-	-	2.366.480	108.451.080	530.987.112	-	984.332.631
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	150.102.325	-	-	-	-	-	-	150.102.325
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	150.102.325	-	-	-	-	-	-	150.102.325
Calce de activos y pasivos	¢ 40.961.035	151.464.599	0	0	2.366.480	108.451.080	530.987.112	0	834.230.306
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 304.456.026	-	-	-	-	-	-	-	304.456.026
Inversiones	-	259.044.239	-	30.789.484	-	-	752.123.429	-	1.041.957.152
Intereses por cobrar	-	5.082.828	8.950.626	-	209.437	3.021.398	-	-	17.264.289
Total activos	304.456.026	264.127.067	8.950.626	30.789.484	209.437	3.021.398	752.123.429	-	1.363.677.467
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 304.456.026	264.127.067	8.950.626	30.789.484	209.437	3.021.398	752.123.429	-	1.363.677.467

Notas a los Estados Financieros

3.2 Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía, se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, los precios de acciones y/o valores; y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes.

3.2.1 Riesgo de Precio

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

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

Al 31 de marzo de 2022, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones fue de ¢18.362.925 (Al 31 de diciembre de 2021 fue de ¢17.382.373 y al 31 de marzo de 2021 fue de ¢43.494.428).

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.

Notas a los Estados Financieros

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Prival Securities							
Moneda nacional							
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos							
Inversiones	€ -	-	-	581.298.101	323.295.360	-	904.593.461
	-	-	-	581.298.101	323.295.360	-	904.593.461
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€ -	-	-	581.298.101	323.295.360	-	904.593.461
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	€ -	-	-	630.591.574	-	353.894.100	984.485.673
	-	-	-	630.591.574	-	353.894.100	984.485.673
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€ -	-	-	630.591.574	-	353.894.100	984.485.673
Total recuperación de activos sensibles a tasas	€ -	-	-	1.211.889.675	323.295.360	353.894.100	1.889.079.134
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	€ -	-	-	-	-	-	-
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	€ -	-	-	1.211.889.675	323.295.360	353.894.100	1.889.079.134

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Prival Securities</u>								
<u>Moneda nacional</u>								
		<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Activos								
Inversiones	€	-	105.327.395	-	790.458.597	-	437.499.767	1.333.285.759
		-	105.327.395	-	790.458.597	-	437.499.767	1.333.285.759
Pasivos								
Obligaciones con el público		192.262.802	-	-	-	-	-	192.262.802
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-
		192.262.802	-	-	-	-	-	192.262.802
Brecha de activos y pasivos	€	(192.262.802)	105.327.395	-	790.458.597	-	437.499.767	1.141.022.958
<u>Moneda extranjera</u>								
Activos								-
Inversiones	€	29.076.597	-	-	837.157.826	-	374.956.228	1.241.190.651
		29.076.597	-	-	837.157.826	-	374.956.228	1.241.190.651
Pasivos								
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€	29.076.597	-	-	837.157.826	-	374.956.228	1.241.190.651
Total recuperación de activos sensibles a tasas	€	29.076.597	105.327.395	-	1.627.616.423	-	812.455.995	2.574.476.411
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	€	192.262.802	-	-	-	-	-	192.262.802
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	€	(163.186.204)	105.327.395	-	1.627.616.423	-	812.455.995	2.382.213.609

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

Notas a los Estados Financieros

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

Prival Securities							
Moneda nacional							
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos							
Inversiones	€ 3.955.089	-	-	396.410.159	440.324.022	102.682.326	943.371.596
	3.955.089	-	-	396.410.159	440.324.022	102.682.326	943.371.596
Pasivos							
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€ 3.955.089	-	-	396.410.159	440.324.022	102.682.326	943.371.596
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	€ -	30.789.484	-	259.044.239	18.334.536	751.053.182	1.059.221.441
	-	30.789.484	-	259.044.239	18.334.536	751.053.182	1.059.221.441
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€ -	30.789.484	-	259.044.239	18.334.536	751.053.182	1.059.221.441
Total recuperación de activos sensibles a tasas	€ 3.955.089	30.789.484	-	655.454.398	458.658.558	853.735.508	2.002.593.037
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	€ -	-	-	-	-	-	-
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	€ 3.955.089	30.789.484	-	655.454.398	458.658.558	853.735.508	2.002.593.037

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.

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

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

		31 de marzo 2022	31 de diciembre 2021	31 de marzo 2021
Activos en colones tasa variable	¢	904.593.461	1.333.285.759	943.371.596
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)		904.593.461	1.333.285.759	943.371.596
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa		9.045.935	13.332.858	9.433.716
Impacto sobre Capital Social		0,49%	0,72%	0,51%
Activos en dólares tasa variable		984.485.673	1.241.190.651	1.059.221.441
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)		984.485.673	1.241.190.651	1.059.221.441
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa		9.844.857	12.411.907	10.592.214
Impacto sobre Capital Social		0,53%	0,67%	0,57%
Capital social	¢	1.851.827.060	1.851.827.060	1.851.827.060

Notas a los Estados Financieros

3.3.3 Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 31 de marzo de 2022, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 87.53%. Al 31 diciembre de 2021 fue de 81.10% y al 31 de marzo de 2021 fue de 70.11%, valores que se encuentran por debajo del límite regulatoria del 100%.

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

		Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
Activos				
Disponibilidades	US\$	1.158.487	724.187	494.399
Inversiones en instrumentos financieros		1.475.769	1.923.581	1.720.046
Otras cuentas por cobrar		692.591	373.420	288.264
Otros activos		61.997	62.273	22.160
Total de activos	US\$	3.388.844	3.083.461	2.524.869
Pasivos				
Obligaciones con entidades financieras	US\$	-	11.241	92
Otras cuentas por pagar y provisiones		265.535	248.358	188.721
Otros pasivos		111	111	111
Total de pasivos	US\$	265.646	259.710	188.924
Posición neta	US\$	3.123.198	2.823.751	2.335.945

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses, es el siguiente:

DOLARES		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos									
Disponibilidades	\$	1.158.487	-	-	-	-	-	-	1.158.487
Inversiones en instrumentos financieros		-	930.170	-	-	-	15.030	513.015	1.458.215
Productos por cobrar		-	12.381	-	-	5.173	-	-	17.554
Total activos		<u>1.158.487</u>	<u>942.551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.173</u>	<u>15.030</u>	<u>513.015</u>	<u>2.634.256</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce de activos y pasivos	\$	<u>1.158.487</u>	<u>942.551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.173</u>	<u>15.030</u>	<u>513.015</u>	<u>2.634.256</u>

Notas a los Estados Financieros

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

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 724.187	-	-	-	-	-	-	-	724.187
Inversiones	-	1.327.470	-	-	-	15.000	565.479	-	1.907.949
Intereses por cobrar	-	-	-	-	5.687	9.945	-	-	15.632
Total activos	724.187	1.327.470	-	-	5.687	24.945	565.479	-	2.647.768
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financiera	-	-	-	-	-	-	11.241	-	11.241
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	11.241	-	11.241
Calce de activos y pasivos	¢ 724.187	1.327.470	-	-	5.687	24.945	554.237	-	2.636.527

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2021, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses, es el siguiente:

En US\$

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 dí	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 494.399	-	-	-	-	-	-	-	494.399
Inversiones	-	420.656	-	49.998	-	-	1.221.356	-	1.692.011
Intereses por cobrar	-	8.254	14.535	-	340	4.906	-	-	28.035
Total activos	494.399	428.910	14.535	49.998	340	4.906	1.221.356	-	2.214.445
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	\$ 494.399	428.910	14.535	49.998	340	4.906	1.221.356	-	2.214.445

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2022, en el análisis de sensibilidad realizado por la Compañía se proyectó estadísticamente el nivel máximo y mínimo al que podría llegar el tipo de cambio en un período máximo de 20 días para dólares estadounidenses, los resultados se establecieron en ¢626.40 y ¢686.57 (¢613.95 y ¢664.01 en diciembre de 2021 y de ¢625.97 y ¢601.25 en marzo de 2021).

	31 de marzo 2022	31 de diciembre 2021	31 de marzo 2021
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio	686,57	664,01	615,15
Activos	¢ 2.326.678.556	2.047.449.100	1.580.492.453
Pasivos	182.384.436	172.450.582	118.260.878
Neto	2.144.294.120	1.874.998.518	1.462.231.575
Posición actual neta	2.083.485.453	1.822.024.960	1.438.498.373
Efecto en los resultados:	¢ 60.808.667	52.973.558	23.733.202
Disminución en el tipo de cambio	626,40	613,95	601,25
Activos	¢ 2.122.771.818	1.893.091.030	1.518.077.684
Pasivos	166.400.528	159.449.458	113.590.672
Neto	1.956.371.290	1.733.641.572	1.404.487.012
Posición actual neta:	2.083.485.453	1.822.024.960	1.438.498.373
Efecto en los resultados:	¢ (127.114.163)	(88.383.388)	(34.011.361)

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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Disponibilidades	¢ 820.464.148	537.421.204	345.417.062
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1.889.079.134	370.716.975	419.985.208
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	371.740.490	1.964.586.498	1.337.552.076
Inversiones restringidas	1.495.313.234	207.722.200	215.038.400
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	22.025.411	31.450.738	30.017.356
Cuentas y comisiones por cobrar	614.073.804	415.407.599	465.998.710
Participaciones en el capital de otras empresas	214.599.552	214.599.552	214.599.552
Inmuebles, mobiliarios y equipos	13.054.086	21.097.009	21.106.443
Otros Activos	54.736.109	216.973.949	61.077.948
Total	¢ 3.606.006.834	3.979.975.724	3.110.792.755

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:

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Calificación de riesgo BB-	¢ -	-	132.620.595,00
Calificación de riesgo B	204.434.000	617.780.273	1.066.806.270
Calificación de riesgo B+	162.111.104	179.636.632	-
Calificación de riesgo AAA	-	-	30.789.484
Productos por cobrar	13.382.863	14.061.746	26.786.524
Total	¢ 379.927.967	811.478.651	1.257.002.873

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos calificados por agencias nacionales:

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
Calificación de riesgo SCR AA	214.374.119	306.048.676	-
Calificación de riesgo SCR A3	42.161.787	122.281.811	58.713.000
Calificación de riesgo SCR AA	137.660.755	-	-
Calificación de riesgo SCR AA	371.740.490	370.716.975	309.321.571
Calificación de riesgo paAA+	16.214.166	-	15.265.610
Calificación de riesgo paAA+	-	16.032.933	178.374.330
Calificación de riesgo AAF	226.319.445	220.863.345	-
Calificación de riesgo AA-(cri)	163.907.337	169.205.553	162.559.917
Calificación de riesgo AA+(cri)	318.103.800	323.424.300	-
Calificación de riesgo pa2	10.026.720	9.678.750	-
No Calificados	-	-	18.125.099
Productos por cobrar	8.642.551	17.388.992	3.230.832
Total	¢ 1.509.151.170	1.555.641.336	745.590.358

Instrumentos sin calificación:

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
Inversiones en partes relacionadas del exterior	¢ -	207.356.424	-
Total	¢ -	207.356.424	-

Al 31 de marzo de 2022, para los bonos de Prival Finance el emisor no ha solicitado una calificación de riesgo que proporcione al inversionista.

El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Costa Rica de Costa Rica en moneda nacional (colones); se determina mediante la calificación de riesgo país a nivel internacional, la cual es B según la confirmación de la calificadora de riesgo internacional Standard & Poor's del 09 de junio de 2020, la calificación de riesgo de los bonos de Bahamas es otorgada por la calificadora de riesgo internacional Standard & Poor's.

Al 31 de marzo de 2022, el nivel de riesgo de las inversiones en instrumentos financieros de partes relacionadas del país se determinan mediante la calificación otorgada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana; la calificación de riesgo otorgada a los bonos del Banco Popular y de

Notas a los Estados Financieros

Autopistas del Sol es otorgada por FITCH CR y el nivel de riesgo de las inversiones mantenidas en el exterior se determina mediante la calificación otorgada por Pacific Credit Rating.

Al 31 de marzo 2022, no se tienen inversiones en recompra.

i. Inversiones por sector geográfico

Al 31 de marzo de 2022 las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá (en Costa Rica, República Dominicana, Las Bahamas, Panamá y Estados Unidos al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021).

Al 31 de marzo 2022, 31 diciembre y 31 de marzo de 2021, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

3.5 Riesgo de contraparte

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

3.6 Riesgo Operativo

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

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

- Adecuada segregación de funciones;
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones;
- Cumplimiento con las disposiciones legales y regulatorias;
- Documentación de los controles y procedimientos;

Notas a los Estados Financieros

- 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.

3.7 Riesgo de capital

De acuerdo con el Artículo No.28 inciso c, 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 ¢200.000.000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la SUGEVAL.

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

Al 31 de marzo de 2022 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 29.57% (30.11% al 31 de diciembre de 2021 y de 30.90% al 31 de marzo de 2021) 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

Notas a los Estados Financieros

libros de las acciones de la Compañía 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 períodos anteriores y las utilidades del período 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 períodos anteriores y pérdida del período actual.

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

La política de la Compañía es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y el retorno sobre la inversión. La Compañía ha cumplido durante el período con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del capital.

Notas a los Estados Financieros

	31 de Marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de Marzo de 2021
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	€ 1.851.827.060	1.851.827.060	1.851.827.060
Reservas Legales	46.682.252	46.682.252	46.682.252
Total Capital Primario (a)	€ 1.898.509.312	1.898.509.312	1.898.509.312
Capital Secundario			
Utilidad acumulada de periodos anteriores	1.191.948.271	525.477.577	10.749.144
Utilidad del periodo actual	59.644.205	666.470.694	517.337.197
Disminución al patrimonio por valoración a precios de mercado	(34.626.335)	(7.825.998)	100.208.357
Pérdida acumulada de periodos anteriores	(8.140.380)	(8.140.380)	-
Total Capital Secundario (b)	€ 1.208.825.761	1.175.981.894	628.294.699
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	€ 513.962.703	332.678.971	397.563.474
100% Comisiones por cobrar	80.379.584	76.657.990	66.007.490
100% Activos restringidos	66.990.636	64.684.622	30.935.120
100% Activos diferidos	20.047.696	12.453.845	19.655.732
100% Gastos pagados por anticipado	10.385.606	172.273.155	34.663.876
100% Activos intangibles	1.673.400	3.237.206	-
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	6.257.043	10.548.505	10.553.222
Total Deducciones (c)	€ 699.696.669	672.534.293	559.378.913
Total Capital Base (a + b - c)	€ 2.407.638.404	2.401.956.913	1.967.425.097

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 No.8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizados, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo”; así como su reglamento y normativa relativa vigente.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Activos restringidos

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

		Marzo	Diciembre	Marzo
Activo restringido		2022	2021	2021
Disponibilidades	¢	33.355.000	32.262.500	30.790.500
Instrumentos financieros		-	207.722.200	215.038.400
Otros Activos		-	32.422.122	17.227.985
Total	¢	33.355.000	272.406.822	263.056.885

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 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, 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

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Activos:			
Disponibilidades	¢ 750.439.435	484.314.721	299.947.255
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral del exterior	252.560.331	246.575.028	211.765.038
Otros instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	394.196.661	428.330.487	-
Comisiones por cobrar	76.326.814	73.881.076	62.857.804
Cuentas por cobrar	199.493.860	139.181.619	68.456.242
Total	¢ 1.673.017.101	1.372.282.931	643.026.339
Pasivos:			
Cuentas por pagar	¢ 43.085.628	11.830.601	22.096.251
Ingresos Diferidos	129.677	127.249	123.978
Total	¢ 43.215.305	11.957.851	22.220.229
Ingresos:			
Ingresos por disponibilidades	¢ 484.867	2.634.095	617.507
Ingresos financieros por inversiones	1.199.791	4.201.196	353.932
Ingreso por comisiones	48.300.515	145.401.815	29.342.981
Otros Ingresos	4.952.052	18.700.817	4.510.931
Total	¢ 54.937.225	170.937.923	34.825.352
Gastos:			
Gasto por comisiones	-	14.867.466	
Gastos de operación	122.664.370	473.388.256	115.897.931
Total	¢ 122.664.370	488.255.722	115.897.931

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 31 de marzo de 2022, las entidades relacionadas que mantienen operaciones con la compañía son las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Disponibilidades

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 36.669.713	20.843.983	14.679.308
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	750.439.435	484.314.721	299.947.255
Disponibilidades restringidas	33.355.000	32.262.500	30.790.500
Total	¢ 820.464.148	537.421.204	345.417.062

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, 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 5.

(7) Inversiones en instrumentos financieros

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

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral	1.495.313.232	2.172.308.698	1.552.590.667
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	371.740.490	370.716.975	419.985.208
Productos por cobrar	22.025.412	31.450.738	30.017.359
Total	¢ 1.889.079.134	2.574.476.411	2.002.593.234

Al 31 de marzo de 2022, la cartera está compuesta por inversión en bono de estabilización monetaria (bem) del BCCR, inversión en bonos del Banco Popular, participaciones del F.I. INMOBILIARIO PRIVAL, participaciones del PRIVAL F.I. CERRADO DE RENTAS NO DIVERSIFICADO, participaciones del F.I. INMOBILIARIO MULTIFONDOS, participaciones del PRIVAL F.I. PUBLICO COLONES NO DIVERSIFICADO y PRIVAL BOND FUND. Se tienen bonos corporativos de IDEAL LIVING CORP y

Notas a los Estados Financieros

AUTOPISTAS DEL SOL. Bonos de deuda de Bahamas (2032) y VCNs de Banco Prival, S.A.

- Al 31 de diciembre de 2021, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad tasa real ajustable soberano del Gobierno de Costa Rica (tpras), inversión en bono de estabilización monetaria (bem) del BCCR, inversión en bonos del Banco Popular, participaciones del F.I. INMOBILIARIO PRIVAL, participaciones del PRIVAL F.I. CERRADO DE RENTAS NO DIVERSIFICADO, participaciones del PRIVAL F.I. PUBLICO COLONES NO DIVERSIFICADO y PRIVAL BOND FUND. Se tienen bonos corporativos de IDEAL LIVING CORP y AUTOPISTAS DEL SOL. Bonos de deuda de Bahamas (2032) y VCNs de Banco Prival, S.A.
- Al 31 de marzo 2021, la cartera está compuesta por inversiones en títulos de propiedad del Gobierno de Costa Rica (tp\$ y tpras), inversión en bono de estabilización monetaria (bem) del BCCR, bonos del tesoro de USA, participaciones del PRIVAL FI CERRADO DE DEUDA NO DIVERSIFICADO, participaciones del F.I. INMOBILIARIO PRIVAL, participaciones del PRIVAL F.I. PUBLICO COLONES NO DIVERSIFICADO y PRIVAL BOND FUND. Se tienen bonos corporativos de IDEAL LIVING CORP, Prival Finance y AUTOPISTAS DEL SOL. Bonos de deuda de Bahamas (2032).
- Al 31 de marzo de 2022, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros entre 2.01% y 3.95% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 7.58% y 12.20% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América.
- Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros entre 0.95% y 4.52% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 6.78% y 10.05% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América.
- Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones disponibles para la venta incluyen un saldo de ₡ 207.722.200 que corresponde a garantías de obligaciones por pacto de reporto tripartito.
- Al 31 de marzo 2021, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros entre 1.07% y 6.33% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 0.02% y 7.92% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2021, las inversiones disponibles para la venta incluyen un saldo de ¢ 215.038.400 que corresponde a garantías de obligaciones por pacto de reporto tripartito.

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Gobierno de Costa Rica	¢ 204.434.000	617.780.273	1.066.806.270
Gobierno de Bahamas	162.111.104	179.636.632	-
Banco Popular	318.103.800	323.424.300	-
Banco Prival, S.A	10.026.720	230.542.095	-
Bonos del Tesoro de EEUU	-	-	30.789.484
Emisores privados	800.637.610	820.925.397	454.994.913
Total	¢ 1.495.313.232	2.172.308.698	1.552.590.667

La Compañía mantiene inversiones al valor razonable con cambios en resultados según el detalle:

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Emisores privados	¢ 371.740.490	370.716.975	287.364.613
Gobierno de Bahamas	-	-	132.620.595
Total	¢ 371.740.490	370.716.975	419.985.208

(8) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Comisiones por cobrar	¢ 80.379.584	76.657.990	66.007.487
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	187.690.686	30.236.802	165.617.983
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	199.493.860	139.181.619	68.456.242
Impuesto sobre la renta diferido	20.047.696	12.453.845	2.427.746
Otras cuentas por cobrar	126.461.978	156.877.344	163.489.250
Total	¢ 614.073.804	415.407.599	465.998.708

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de marzo de 2022, el mobiliario, equipo y vehículos netos, se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Bienes tomados en Arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	₡ 28.810.649	23.262.427	-	-	52.073.076
Adiciones del periodo	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2022	<u>28.810.649</u>	<u>23.262.427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52.073.076</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(15.058.253)	(23.221.098)	-	-	(38.279.351)
Gasto por depreciación del periodo	(720.266)	(19.373)	-	-	(739.639)
Saldo al 31 de marzo de 2022	<u>(15.778.519)</u>	<u>(23.240.471)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39.018.990)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2022	₡ <u>13.032.130</u>	<u>21.956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.054.086</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el mobiliario, equipo y vehículos netos, se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Bienes tomados en Arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	₡ 28.505.884	23.262.427	1.295.000	41.294.106	94.357.417
Adiciones del periodo	-	-	-	-	-
Retiros del periodo	304.765	-	-	39.501.163	39.805.928
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>28.810.649</u>	<u>23.262.427</u>	<u>1.295.000</u>	<u>80.795.269</u>	<u>134.163.345</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre 2020	(12.192.913)	(20.134.747)	(626.996)	(33.035.285)	(65.989.941)
Gasto por depreciación del periodo	(2.865.340)	(3.086.351)	(129.500)	(40.995.204)	(47.076.395)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(15.058.253)</u>	<u>(23.221.098)</u>	<u>(756.496)</u>	<u>(74.030.489)</u>	<u>(113.066.336)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	₡ <u>13.752.396</u>	<u>41.329</u>	<u>538.504</u>	<u>6.764.780</u>	<u>21.097.009</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2021, el mobiliario, equipo y vehículos netos, se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Bienes tomados en Arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢ 28.505.884	23.262.427	1.295.000	41.294.106	94.357.417
Adiciones del periodo	-	-	-	2.294.874	2.294.874
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>28.505.884</u>	<u>23.262.427</u>	<u>1.295.000</u>	<u>43.588.980</u>	<u>96.652.291</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(12.192.913)	(20.134.747)	(626.996)	(33.035.285)	(65.989.941)
Gasto por depreciación del año	(712.647)	(1.163.122)	(32.375)	(7.647.763)	(9.555.907)
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>(12.905.560)</u>	<u>(21.297.869)</u>	<u>(659.371)</u>	<u>(40.683.048)</u>	<u>(75.545.848)</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2021	¢ <u>15.600.324</u>	<u>1.964.558</u>	<u>635.629</u>	<u>2.905.932</u>	<u>21.106.443</u>

(10) Otros activos

a) Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, el detalle de otros activos, es el siguiente:

	<u>Marzo</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Marzo</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
<u>Cargos diferidos</u>			
Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto	¢ -	-	17.227.985
Subtotal de cargos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.227.985</u>
<u>Otros activos</u>			
Otros gastos pagados por anticipado	10.385.606	172.273.155	34.663.876
Biblioteca y obras de arte	9.041.466	9.041.466	9.041.466
Activos Intangibles	1.673.400	3.237.206	-
Otros activos restringidos	33.635.636	32.422.122	144.620
Subtotal de otros activos	<u>54.736.108</u>	<u>216.973.949</u>	<u>43.849.962</u>
Total	¢ <u>54.736.109</u>	<u>216.973.949</u>	<u>61.077.948</u>

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

Notas a los Estados Financieros

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	¢ 155.702.808	155.702.808	155.702.808
Saldo al final	155.702.808	155.702.808	155.702.808
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio	-	129.860.830	129.860.830
Gasto del período	-	25.841.978	8.613.993
Saldo al final	-	155.702.808	138.474.823
	¢ -	-	17.227.985

(11) Obligaciones por pacto de reporto tripartito

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021 el detalle de las obligaciones con el público (reportos tripartitos), se detalla como sigue:

Marzo 2022				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable Activo	Reporto tripartito	Tasa del subyacente	Vencimiento
Bono de Estabilización Monetaria BCCR - bem -	¢ -	-	0,00%	
	¢ 0	0		
Diciembre 2021				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable del Activo	Reporto tripartito	tasa del subyacente	Vencimiento
Títulos de propiedad tp - Gobierno de Costa Rica	¢ 207.722.200	191.963.998	5,95%	31/01/2022
	¢ 207.722.200	191.963.998		
Marzo 2021				
A la vista				
Instrumento	Valor razonable del Activo	Reporto tripartito	tasa del subyacente	Vencimiento
Títulos de propiedad tp - Gobierno de Costa Rica	¢ 215.038.400	149.990.133	5,95%	05/04/2021
	¢ 215.038.400	149.990.133		

Notas a los Estados Financieros

(12) Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Bienes tomados en arrendamiento financiero ¢	-	7.253.559	-
Mercado interbancario	-	-	-
Subtotal	-	7.253.559	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-
Total ¢	-	7.253.559	-

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021 las tasas de interés mensuales que devengan las obligaciones con entidades oscilan entre 2,75% y 8% en dólares estadounidenses.

(13) Otras cuentas por pagar

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

	Marzo	Diciembre	Marzo
	2022	2021	2021
Impuestos por pagar ¢	241.722.903	513.719.808	270.369.336
Aportaciones patronales	8.409.056	-	7.965.736
Impuestos retenidos por pagar	5.052.939	6.372.138	4.920.234
Aportaciones laborales	3.344.472	9.566	3.163.544
Remuneraciones por pagar	3.655.144	2.634.583	2.015.839
Préstamos con partes relacionadas	43.085.628	11.830.601	22.096.251
Vacaciones acumuladas por pagar	2.559.845	5.677.776	2.774.410
Aguinaldo acumulado por pagar	10.562.699	2.642.345	9.948.521
Otras cuentas y comisiones por pagar	86.200.538	98.482.250	98.323.916
Provisiones	89.987.400	57.346.213	7.498.472
Impuesto de renta diferido	3.961.460	7.125.629	4.686.372
Total ¢	498.542.084	705.840.909	433.762.631

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2020, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

		Marzo	Diciembre	Marzo
		2022	2021	2021
Impuesto sobre la renta corriente	¢	54.455.168	360.570.069	101.941.912
Impuesto sobre la renta diferido		151.755	480.218	-
Ingreso por impuesto de renta		-	-	-
	¢	<u>54.606.923</u>	<u>361.050.287</u>	<u>101.941.912</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta (Ley No.7092), la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. 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:

		Marzo	Diciembre	Marzo
		2022	2021	2021
Impuesto esperado	¢	34.275.336	312.483.016	61.863.085
Más:				
Gastos no deducibles		11.335.432	16.984.812	(1.052.479)
Ajuste periodo anterior		8.844.400	45.671.625	45.191.407
Menos:				
Pago cuenta retención en la fuente		-	14.089.166	4.060.101
Impuesto sobre la renta	¢	<u>54.455.168</u>	<u>361.050.287</u>	<u>101.941.912</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los últimos cuatro períodos 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2021, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se detalla a continuación:

Marzo 2022				
	31 de diciembre 2021	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de marzo 2022
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	12.453.845	-	7.593.851	20.047.696
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(7.125.629)	-	3.164.169	(3.961.460)
Total	5.328.216	-	10.758.020	16.086.236

Diciembre 2021				
	31 de diciembre 2020	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de diciembre 2021
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	22.841.777	-	(10.387.933)	12.453.845
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(4.431.544)	-	(2.462.985)	(6.894.529)
Activos por derecho de uso.	-	(231.100)	-	(231.100)
Total	18.410.233	(231.100)	(12.850.918)	5.328.216

Marzo 2021				
	31 de diciembre 2020	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de marzo 2021
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	22.841.777	-	(20.414.031)	2.427.746
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(4.431.544)	-	(254.828)	(4.686.372)
Total	18.410.233	-	(20.668.859)	(2.258.626)

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

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Marzo 2021
Saldo al inicio del período	¢ 5.328.216	18.410.233	18.410.233
Incluido en el patrimonio:			
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	10.758.020	(12.850.917)	(20.668.859)
Incluido en el estado de resultados:			
Efecto por activos por derecho de uso	-	(231.100)	-
Saldo al final del período	¢ 16.086.236	5.328.216	(2.258.626)

A la fecha los estados financieros, se encuentran en proceso del estudio de precios de transferencia, sin embargo, la Administración del Banco no espera ser objeto de posibles ajustes por precios de transferencia, por parte de la Administración Tributaria. Como cualquier otra entidad en Costa Rica en caso que las autoridades tributarias realizaran una auditoría como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H, si la entidad no lograra demostrar a satisfacción de la Administración Tributaria que los

Notas a los Estados Financieros

precios pactados se encontraban a precios de mercado y el método de determinación no fuera el idóneo, la entidad, tendría que enfrentar un ajuste en su base imponible, el cual lógicamente tendría que cumplir con los procedimientos establecidos en el marco tributario y el Banco contaría con los mecanismos de defensa existentes.

(15) Patrimonioa) Capital Social

Al 31 de marzo de 2022, 31 diciembre y 31 de marzo de 2021, el capital social autorizado está representado por 1.851.827.060 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢1.851.827.060.

b) Ajustes al patrimonio

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

Al 31 de marzo de 2022, el saldo de los ajustes al patrimonio por la valoración de inversiones registra una ganancia por ¢13.204.866 y una pérdida por ¢66.825.653.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los ajustes al patrimonio por la valoración de inversiones registra una ganancia por ¢23.752.095.75 y una pérdida por ¢41.396.147.87.

Al 31 de marzo de 2021, el saldo de los ajustes al patrimonio por la valoración de inversiones registra una ganancia por ¢15.621.240 y una pérdida por ¢8.092.488.

Al 31 de marzo de 2022, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢3.170.186 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢15.824.266

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢4.606.509.86 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢5.581.840.47

Al 31 de marzo de 2021, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢5.479.016 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢2.258.625.

Notas a los Estados Financieros

c) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% del resultado neto del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de marzo de 2022 los estados financieros incluyen una reserva legal por ₡80.005.787 (Al 31 de diciembre de 2021 de ₡80.005.787 y al 31 de marzo de 2021 de ₡46.682.253). 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>Marzo</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Marzo</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Utilidad/(Pérdida) neta de reservas	₡ 59.644.204	633.147.159	95.197.942
Promedio de acciones del período	<u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>
Utilidad/(Pérdida) básica por acción	<u>₡ 0,03</u>	<u>0,34</u>	<u>0,05</u>

(16) Fideicomisos

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

La cartera de fideicomisos se detalla como sigue:

	<u>Marzo</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Marzo</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Disponibilidades	₡ 9.668.174	382.111	382.111
Inversiones en instrumentos financieros	<u>5.768.202.625</u>	<u>4.977.788.087</u>	<u>4.977.788.087</u>
	<u>₡ 5.777.870.799</u>	<u>4.978.170.198</u>	<u>4.978.170.198</u>

Notas a los Estados Financieros

(17) Diferencial cambiario, neto

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

	31 de Marzo 2022	31 de Marzo 2021
Disponibilidades	¢ 38.159.948	¢ 14.356.975
Otras obligaciones financieras	-	18.824.950
Inversiones en instrumentos financieros	106.581.410	48.131.137
Cuentas y comisiones por cobrar	29.765.371	9.302.544
Obligaciones con el público	-	1.640.526
Otras cuentas por pagar y provisiones	7.401.563	3.470.733
Total	¢ 181.908.293	¢ 95.726.866
El gasto bruto por diferencial cambiario, se detalla como sigue:		
Disponibilidades	¢ 17.978.261	¢ 20.828.188
Otras obligaciones financieras	-	14.200.810
Inversiones en instrumentos financieros	65.558.640	53.426.307
Cuentas y comisiones por cobrar	16.452.185	9.267.099
Obligaciones con el público	-	2.037.212
Otras cuentas por pagar y provisiones	9.978.621	5.330.960
Total	¢ 109.967.707	¢ 105.090.575
Diferencial cambiario, neto	¢ 71.940.585	¢ (9.363.709)

(18) Ingresos por comisiones por servicios

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

Notas a los Estados Financieros

	Marzo 2022	Marzo 2021
Comisiones por administración de fideicomisos	¢ 18.526.626	16.132.243
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija	117.231.366	180.015.488
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable-acciones	20.059.828	30.270.542
Comisiones por operaciones de reporto tripartito	28.053.252	20.996.056
Comisiones por operaciones de mercado de liquidez	52.977	37.863
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta	296.473	-
Comisiones por participaciones de fondos de inversión	13.246.074	4.611.964
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	48.300.515	29.342.981
Comisiones por asesoría de inversión	462.262.896	569.423.761
Otras comisiones	22.082.518	23.590.871
Total	¢ 730.112.525	874.421.769

(19) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Disponibilidades	¢ 500.326	656.382
Inversiones en instrumentos financieros	22.930.247	23.007.239
Por Diferencial Cambiario	181.908.293	95.726.866
Otros ingresos financieros	2.397.029	29.386.735
Disminución de estimación de inversiones en Instrumentos financieros	1.465.133	5.180.462
Comisiones por servicios	730.112.525	874.421.769
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas	-	2.721.029
Otros ingresos con partes relacionadas	4.952.052	4.510.931
Otros ingresos operativos	12.933.073	2.674.427
Total	¢ 957.198.678	1.038.285.840

Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos por bienes tomados en arrendamiento financiero

Al 31 de marzo de 2022, la suma de ¢72.833 fue reconocida como gastos por bienes tomados en arrendamiento financiero en el estado de resultados integral, correspondientes al alquiler de bienes inmuebles con contratos iguales o mayores a un año plazo (¢340.783 al 31 de marzo de 2021).

Los gastos proyectados por arrendamientos financieros se detallan como sigue:

Alquiler de inmueble

	Marzo	Marzo
	2022	2021
Hasta un año	¢ -	1.494.803
	¢ -	1.494.803

(21) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Marzo	Marzo
	2022	2021
Sueldos y bonificaciones	¢ 119.481.882	¢ ¢ 107.752.367
Viáticos	753.443	803.773
Décimotercer sueldo	7.920.355	7.497.904
Vacaciones	706.182	1.200.808
Otras retribuciones	4.754.114	3.217.964
Cargas sociales patronales	22.344.338	21.152.551
Capacitación	2.387.953	-
Seguros para el personal	391.168	500.970
Fondo de capitalización laboral	2.852.469	2.700.326
Otros gastos de personal	405.000	-
Total	¢ 161.996.903	¢ ¢ 144.826.663

Notas a los Estados Financieros

(22) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Marzo	Marzo
	2022	2021
Gastos por servicios externos	¢ 30.921.136	30.144.098
Gastos de movilidad y comunicación	1.441.170	1.143.517
Gastos de infraestructura	16.312.099	26.998.621
Gastos generales	16.202.907	2.710.706
Total	¢ 64.877.312	60.996.942

(23) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden corresponden a una línea de crédito otorgada pendiente de utilización.

	Marzo	Marzo
	2022	2021
BCT, S.A	¢ 1.334.200.000	1.231.620.000
¢	1.334.200.000	1.231.620.000

(24) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Marzo 2022		
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	₡ 820.464.148	820.464.148
Diciembre 2021		
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	₡ 537.421.204	537.421.204
Arrendamiento Financiero	₡ 7.253.559	7.253.559
Obligaciones con entidades financieras	₡ 192.262.802	192.262.802
Marzo 2021		
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	₡ 345.417.062	345.417.062
Arrendamiento Financiero	₡ 7.464.151	7.464.151
Obligaciones con entidades financieras	₡ 993.853.000	995.717.591

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

Marzo 2022		
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral (valorados)	₡ 874.797.127	2
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (valorados)	₡ 371.740.490	2
Fondos de inversión (valorados)	₡ 620.516.107	3
Diciembre 2021		
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral (valorados)	₡ 1.315.758.442	2
Fondos de inversión (valorados)	₡ 649.193.833	3
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (valorados)	₡ 370.716.975	2
Inversiones en Reporto Tripartito (al costo)	₡ 207.356.424	2
Marzo 2021		
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral (valorados)	₡ 30.789.484	1
Fondos de inversión (valorados)	₡ 80.669.958	3
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado (valorados)	132.620.595	1
Fondos de inversión (valorados)	287.364.613	2
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral (valorados)	₡ 1.441.131.225	2

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

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

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

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 con cambios en otro resultado integral, 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 reparto 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.

(25) Contingencias

Notas a los Estados Financieros

Laboral

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

Impuesto de Renta

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

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

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

Garantías otorgadas

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

Al 31 de marzo de 2022, la compañía ha efectuado aportes por un monto total de US\$50.000, equivalentes a ₡33.355.000 (₡31.262.500 al 31 de diciembre de 2021 y ₡30.790.500 al 31 de marzo de 2021) 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.

Notas a los Estados Financieros

c) Contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

La Compañía suscribió contratos con Prival Bank (Costa Rica), S.A. por servicios administrativos (SLA) servicios de asesoría y servicios de Custodio de Valores. Por tanto, la Compañía paga solo aquellos gastos directamente identificables y asociados a su actividad, así como, los relacionados con el soporte de recursos físicos y técnicos.

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

(27) 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 SUGEFE, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos Nos.8 y 5 de las actas de las sesiones Nos.1034-

Notas a los Estados Financieros

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).

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.

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

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

Notas a los Estados Financieros

c) NIC 12. Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

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

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

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

d) NIC 16. Propiedad, planta y equipo.

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

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

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

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

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

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

Los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la

Notas a los Estados Financieros

operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón'.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

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

f) NIC 40. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión deben ser valuadas al valor razonable.

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

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

En el caso de las entidades supervisadas por SUGEF, los bienes propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta: bienes mantenidos para la venta, deben ser valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

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

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

Notas a los Estados Financieros

h) Otros aspectos- Reservas.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2022, el crecimiento en activos así como en generación de comisiones bursátiles ha sido muy bueno. No se perciben efectos negativos por causa de la pandemia en el trimestre en cuestión.

(29) Autorización para emisión de Estados Financieros

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A. el 20 de abril de 2022, la cual está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.
