

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

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Para los períodos terminados el 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y
30 de setiembre de 2018

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018
(En colones sin céntimos)

	Notas	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
ACTIVOS				
Disponibilidades	2-e, 4 y 5	135,003,410	77,456,652	51,417,620
Entidades financieras del país		135,003,410	77,456,652	51,417,620
Inversiones en instrumentos financieros	2-e y 6	683,325,945	534,843,709	519,594,594
Disponibles para la venta		671,481,226	530,146,051	511,313,932
Productos por cobrar		11,844,719	4,697,658	8,280,661
Cuentas y comisiones por cobrar	2-f, 7	17,135,759	32,469,222	13,268,867
Comisiones por cobrar		12,278,768	20,023,664	5,082,038
Impuesto sobre la renta diferido	10	991,006	8,526,089	7,260,237
Otras cuentas por cobrar		3,865,985	3,919,469	926,592
Otros activos	2-g y 8	35,260,833	21,469,949	15,459,700
Otros activos		35,260,833	21,469,949	15,459,700
TOTAL DE ACTIVOS		870,725,947	666,239,532	599,740,781
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar y provisiones	9	170,076,394	78,841,648	57,513,470
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	4	77,837,520	12,325,930	13,363,762
Impuesto sobre la renta diferido	10	-	-	16,828
Provisiones	2-i	16,358,395	6,721,197	5,770,807
Otras cuentas por pagar diversas		75,880,479	5,571,383	6,264,636
Impuestos sobre la renta	2-o 10	-	54,223,138	32,097,437
TOTAL DE PASIVOS		170,076,394	78,841,648	57,513,470
PATRIMONIO				
Capital social		407,692,500	407,692,500	407,692,500
Capital pagado	11-a	407,692,500	407,692,500	407,692,500
Ajustes al patrimonio		(2,282,499)	(19,894,208)	(16,901,288)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	11-b	(2,282,499)	(19,894,208)	(16,901,288)
Reservas patrimoniales	2-k y 11-d	9,979,979	9,979,979	3,360,701
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		189,619,613	63,853,324	63,853,324
Resultado del año		95,639,960	125,766,289	84,222,074
TOTAL DEL PATRIMONIO		700,649,553	587,397,884	542,227,311
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	e	870,725,947	666,239,532	599,740,781
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	73,885,083,856	46,276,965,189	42,119,750,511
Fondos de Inversión en administración en colones	18	8,799,481,797	3,964,965,011	3,058,725,921
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado		8,799,481,797	3,964,965,011	3,058,725,921
Fondos de Inversión en administración en dólares	18	65,085,602,059	42,312,000,178	39,061,024,590
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado		20,622,986,021	16,128,824,639	14,019,531,249
Prival Fondo de Inversión Cerrado de Deuda No Diversificado		8,323,016,949	560,174,419	560,174,419
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival		36,139,599,089	25,623,001,120	24,481,318,922

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

	Notas	Por el periodo de 3 meses terminado el 30 de setiembre de		Por el periodo de 9 meses terminado el 30 de setiembre de	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	4, 15	€ 233,230	115,624	574,892	199,446
Por inversiones en instrumentos financieros		10,358,319	7,111,953	27,255,338	21,322,830
Por ganancia por diferencias de cambio, neto	2-d v 13	1,285,817	12,701,221	-	10,754,750
Por otros ingresos financieros		6,340,696	-	6,214,528	127,600
Total de ingresos financieros		18,218,062	19,928,798	34,044,758	32,404,626
Gastos financieros					
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto	13	-	-	24,355,962	-
Por otros gastos financieros		-	-	79,577	-
Total de gastos financieros	2-m	-	-	24,435,539	-
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		18,218,062	19,928,798	9,609,219	32,404,626
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	2-1, 4 v 14	248,124,207	130,333,075	644,608,300	268,837,992
Por otros ingresos operativos		-	45,145	1,775	45,145
Total de ingresos de operación		248,124,207	130,378,220	644,610,075	268,883,137
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios		96,123,628	31,415,407	265,946,532	49,139,156
Por otros gastos con partes relacionadas	4	46,729,610	17,106,116	118,462,901	50,846,628
Por otros gastos operativos		2,317	-	2,317	-
Total otros gastos de operación		142,855,555	48,521,523	384,411,750	99,985,784
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		123,486,714	101,785,495	269,807,544	201,301,979
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	2-i, 2-n v 16	55,740,055	20,211,896	107,573,696	40,067,096
Por otros gastos de administración	17	29,638,343	16,726,462	66,593,889	44,915,372
Total gastos administrativos		85,378,398	36,938,358	174,167,585	84,982,468
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		38,108,316	64,847,137	95,639,960.00	116,319,511
Impuesto sobre la renta	2-O v 10	-	(19,337,605)	-	(32,097,437)
RESULTADO DEL PERIODO	€	38,108,316	45,509,532	95,639,960	84,222,074
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de	11-b	1,607,653	(11,092,698)	(3,260,713)	(16,901,288)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS		1,607,653	(11,092,698)	(3,260,713)	(16,901,288)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		39,715,969	34,416,834	92,379,247	67,320,786

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

	Notas	Ajustes al patrimonio					Total	
		Capital social	patrimoniales no	valor razonable de	patrimonio	patrimoniales		acumulados de
Saldos al 31 de diciembre de 2017		¢ 266,020,000	141,672,500	236,470	236,470	3,360,701	63,853,324	475,142,995
Resultado del período		-	-	-	-	-	84,222,074	84,222,074
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	11-b	-	-	(17,137,758)	(17,137,758)	-	-	(17,137,758)
Total resultado integral		-	-	(16,901,288)	(16,901,288)	-	84,222,074	67,084,316
Transacciones con accionistas								
Aporte de capital	11-c	141,672,500	(141,672,500)	-	-	-	-	-
Total transacciones con accionistas		141,672,500	(141,672,500)	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2018		¢ 407,692,500	-	(16,664,818)	(16,664,818)	3,360,701	148,075,398	542,227,311
Saldos al 31 de diciembre de 2018		¢ 407,692,500	-	(19,894,208)	(19,894,208)	9,979,979	189,619,613	587,397,884
Resultado del período		-	-	-	-	-	95,639,961	95,639,960
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	11-b	-	-	17,611,709	17,611,709	-	-	17,611,709
Total resultado integral		-	-	17,611,709	17,611,709	-	95,639,961	113,251,669
Saldos al 30 de setiembre de 2019		¢ 407,692,500	-	(2,282,499)	(2,282,499)	9,979,979	285,259,574	700,649,553

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 2018
(En colones sin céntimos)

Notas	Setiembre 2019	Setiembre 2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del periodo	¢ 95,639,961	84,222,074
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingreso por intereses	2-m (27,255,338)	(21,322,830)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	10 -	4,159,072
Impuesto sobre la renta diferido	10 7,535,083	(7,302,526)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Comisiones por cobrar	7,744,896	(5,082,038)
Otros activos	(13,737,400)	(6,768,472)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	145,457,884	13,949,027
Intereses recibidos	20,108,277	17,274,939
Impuestos pagados	(54,223,138)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	181,270,225	79,129,246
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	2-e y 6 (141,335,175)	(57,645,671)
Disminución en instrumentos financieros	17,611,709	(17,137,758)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(123,723,466)	(74,783,429)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento neto en efectivo	57,546,759	4,345,817
Efectivo al inicio del periodo	77,456,652	47,071,803
Efectivo al final del periodo	2e, 4 y 5 ¢ 135,003,410	51,417,620

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Tatiana Murillo S.
Contadora

Sergio Zuñiga M.
Auditor Interno

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

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

Notas a los Estados Financieros

(1) Entidad que reporta

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

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

Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores (BNV) y la SUGEVAL de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley 7732) y la normativa prudencial emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía mantiene 5 empleados.

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) por la Superintendencia General de Valores y en los aspectos no previstos, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 1 enero de 2011.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, Nota 2-e, iii.

c) Moneda funcional y de presentación

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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

iii. Método de valuación de activos y pasivos

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

Al 30 de setiembre de 2019 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢577,93 por US\$1,00 (¢604,39 por US\$1,00 al 31 diciembre de 2018 y ¢579,12 por US\$1,00 al 30 de setiembre de 2018).

e) Activos y pasivos financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los principales instrumentos financieros

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

Notas a los Estados Financieros

incluyen: disponibilidades, inversiones, cuentas y comisiones por cobrar y cuentas por pagar.

i. Reconocimiento

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

ii. Clasificación

- Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

- Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa (reportos tripartitos)

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía

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

Notas a los Estados Financieros

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.

iii. Medición

Medición al costo amortizado

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

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

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

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

iv. Compensación

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

v. Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas no realizadas producidas por variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

vi. Deterioro de activos financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

vii. Retiro de los Estados Financieros

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

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

g) 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 en ellos.

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

h) Deterioro de los activos no financieros

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

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en

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

Notas a los Estados Financieros

uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

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

i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

j) Prestaciones sociales

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

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

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

k) Reserva legal

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

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

Notas a los Estados Financieros

l) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

m) Reconocimiento de ingresos y gastos por interés

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado sobre una tasa de interés efectiva.

n) Beneficios a empleados*i. Aguinaldo*

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

ii. Vacaciones

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

iii. Otros planes de beneficios

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

o) Impuesto sobre la renta

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

Notas a los Estados Financieros

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Diferido

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

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

p) Utilidad básica por acción

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

q) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estimaciones.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Administración de riesgos

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

- Riesgo de Liquidez.
- Riesgos de Mercado, que incluye:
 - Riesgo de precio.
 - Riesgo de Tasas de Interés.
 - Riesgo Cambiario.
- Riesgo de Crédito .
- Riesgo de Contraparte.
- Riesgo Operativo, que incluye:
 - Riesgo de Tecnologías de Información.
 - Riesgo Legal.
- Riesgo de Capital.
- Riesgo de Legitimación de Capitales.

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

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

3.1. Riesgo de liquidez

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

3.2. Riesgo de mercado

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

3.2.1. Riesgo de precio

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

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

Al 30 de setiembre de 2019, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones fue de ¢13.970.875 Al 31 de diciembre de 2018 fue de ¢6.038.688; mientras que al 30 de setiembre de 2018 fue ¢4.471.654,77.

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

3.2.2. Riesgo de tasas de interés

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Medición de la brecha de tasas de interés.

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

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
Activos en colones tasa variable	¢ 134,733,155	95,884,507	88,664,337
Pasivos en colones tasa variable	-	-	-
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	134,733,155	95,884,507	88,664,337
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	1,347,332	958,845	886,643
Impacto sobre Capital Social	0.33%	0.24%	0.22%
Activos en dólares tasa variable	¢ 553,131,195	448,294,887	434,112,632
Pasivo en dólares tasa variable	-	-	-
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	553,131,195	448,294,887	434,112,632
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	5,531,312	4,482,949	4,341,126
Impacto sobre Capital Social	1.36%	1.10%	1.06%
Capital social	¢ 407,692,500	407,692,500	407,692,500

3.2.3. Riesgo cambiario

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2019, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 89.24%. Al 31 de diciembre de 2018 fue de 89,57% y al 30 de setiembre de 2018, fue de 84.05%.

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

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>Setiembre</u> 2019	<u>Diciembre</u> 2018	<u>Setiembre</u> 2018
Activos				
Disponibilidades	US\$	206.025	98.986	60.240
Inversiones en valores		957.090	741.731	749.607
Cuentas y comisiones por cobrar		26.530	37.639	9.941
Otros activos		450	450	450
Total de activos		<u>1.190.095</u>	<u>878.806</u>	<u>820.239</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar y provisiones		132.833	24.475	36.554
Otros pasivos		-	10.366	-
Total de pasivos		<u>132.833</u>	<u>34.841</u>	<u>36.554</u>
Posición neta	US\$	<u>1.057.262</u>	<u>843.965</u>	<u>783.685</u>

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 30 de setiembre de 2019, en el análisis de sensibilidad realizado por la Compañía se proyectó estadísticamente el nivel máximo y mínimo al que podría llegar el tipo de cambio en un periodo máximo de 20 días para dólares estadounidenses, los resultados se establecieron en ¢620.48 y ¢532.66 (¢667.16 y ¢550.34 en diciembre de 2018 y (¢603.91 y ¢559.74 en setiembre de 2018).

		<u>Setiembre</u> 2019	<u>Diciembre</u> 2018	<u>Setiembre</u> 2018
Efecto en los resultados:				
Aumento en el tipo de cambio		620,48	667,16	603,91
Activos				
	¢	738.430.437	586.304.451	495.350.433
Pasivos				
		82.420.344	23.244.622	22.075.080
Neto		<u>656.010.093</u>	<u>563.059.829</u>	<u>473.275.353</u>
Posición actual neta		<u>611.023.584</u>	<u>510.084.133</u>	<u>453.847.796</u>
Efecto en los resultados:				
	¢	<u>44.986.509</u>	<u>52.975.696</u>	<u>19.427.557</u>
Disminución en el tipo de cambio				
		532,66	550,34	559,74
Activos				
	¢	633.916.253	483.642.292	459.120.483
Pasivos				
		70.754.932	19.174.479	20.460.507
Neto		<u>563.161.321</u>	<u>464.467.813</u>	<u>438.659.976</u>
Posición actual neta:		<u>611.023.584</u>	<u>510.084.133</u>	<u>453.847.796</u>
Efecto en los resultados:	¢	<u>(47.862.263)</u>	<u>(45.616.320)</u>	<u>(15.187.820)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

3.3. Riesgo de crédito

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

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

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

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

i. Detalle de activos expuestos a riesgo de crédito

		<u>30 de setiembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>30 de setiembre de</u> <u>2018</u>
Disponibilidades	¢	135.003.410	77.456.652	51.417.620
Inversiones disponibles para la venta		671.481.226	530.146.051	511.313.932
Cuentas y productos por cobrar		11.844.719	4.697.658	8.280.661
Cuentas y comisiones por cobrar		17.135.759	32.469.222	13.268.868
Otros activos		35.260.833	-	15.459.700
Total	¢	<u>870.725.947</u>	<u>644.769.583</u>	<u>599.740.781</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación

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

	<u>30 de setiembre de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>30 de setiembre de</u> <u>2018</u>
Calificación de riesgo B+	¢ 671.481.226	530.146.051	
Calificación de riesgo BB-	-	-	511.313.932
Productos por cobrar	11.844.719	4.697.658	8.280.661
Total	<u>¢ 683.325.945</u>	<u>534.843.709</u>	<u>519.594.593</u>

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

iii. Inversiones por sector geográfico

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

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

3.4. Riesgo de contraparte

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

3.5. Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos, personal, tecnología e infraestructura de la Compañía. Este se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos,

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

Notas a los Estados Financieros

errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados, y podría causar pérdidas financieras y /o sanciones por parte de entidades reguladoras.

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

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

3.5.1. Riesgo de Tecnologías de Información

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

3.5.2. Riesgo Legal

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

3.6. Riesgo de Capital

De acuerdo con el artículo 66 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, las sociedades administradoras de fondos de inversión requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en dinero efectivo, de ¢139.000.000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la SUGEVAL.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de setiembre de 2019 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 54.41%. Al 31 de diciembre de 2018 fue de 48.24% y al 30 de setiembre de 2018 fue de 42.97%, valores que se encuentran por debajo del límite regulatorio.

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos:

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de setiembre</u> 2019	<u>31 de diciembre</u> 2018	<u>30 de setiembre</u> 2018
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	¢ 407.692.500	407.692.500	407.692.500
Reservas Legales	9.979.980	3.360.701	3.360.701
Total Capital Primario (a)	¢ <u>417.672.480</u>	<u>411.053.201</u>	<u>411.053.201</u>
Capital Secundario			
Utilidad acumulada de periodos anteriores	189.619.612	63.853.323	63.853.323
Utilidad del periodo actual	95.727.612	132.385.567	84.222.074
Valoración a precios de mercado de inversiones propias	(2.282.499)	(19.894.208)	(16.901.288)
Total Capital Secundario (b)	¢ <u>283.064.725</u>	<u>176.344.682</u>	<u>131.174.110</u>
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	¢ 3.865.985	3.919.469	926.592
100% Comisiones por cobrar	12.278.768	20.023.664	5.082.038
100% Activos diferidos	991.006	8.526.089	8.464.067
100% Gastos pagados por anticipado	35.260.833	21.469.949	14.255.871
Total Deducciones (c)	¢ <u>52.396.592</u>	<u>53.939.171</u>	<u>28.728.568</u>
Total Capital Base (a + b - c)	¢ <u>648.340.613</u>	<u>533.458.713</u>	<u>513.498.743</u>

3.7. Riesgo de legitimación de capitales

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

Para gestionar este riesgo se cuenta con un Comité de Cumplimiento que apoya las labores de la Oficialía de Cumplimiento. La integración, funciones y operación de este Comité y de la Oficialía de Cumplimiento se rigen por lo dispuesto en la Normativa para el Cumplimiento de la Ley N°8204.

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

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

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, como de la Junta Directiva a la que reporta de manera orgánica el Oficial de Cumplimiento.

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre de 2018, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢ 135.003.410	77.456.652	51.417.620
Total activos	¢ <u>135.003.410</u>	<u>77.456.652</u>	<u>51.417.620</u>
Pasivos:			
Comisiones por pagar	¢ 19.173.319	12.325.930	-
Obligaciones por pagar	64.779.382	-	13.363.762
Total pasivos	¢ <u>83.952.701</u>	<u>12.325.930</u>	<u>13.363.762</u>
Gastos:			
Gasto por comisiones	¢ 13.590.871	43.124.461	30.885.711
Gastos de Operación	137.078.339	63.545.563	50.846.628
Total Gastos	¢ <u>150.669.210</u>	<u>106.670.024</u>	<u>81.732.339</u>
Ingresos:			
Ingreso por disponibilidades	¢ 574.892	293.326	83.822
Total ingresos	¢ <u>574.892</u>	<u>293.326</u>	<u>83.822</u>

La Compañía suscribió un contrato (SLA) con Prival Bank (Costa Rica), S.A. que incluye servicios administrativos, por tanto la Compañía reembolsa los gastos directamente identificables y asociados a su actividad, así como, los relacionados con el soporte de recursos físicos y técnicos (Nota 19).

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre de 2018, los grupos de interés económicos vinculados a la Compañía son los siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros

- Grupo Prival (Costa Rica), S.A.
- Corporación Prival Costa Rica, S.A.

(5) Disponibilidades

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

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	¢ 135,003,410	77,456,652	51,417,620
Total	¢ <u>135,003,410</u>	<u>77,456,652</u>	<u>51,417,620</u>

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
Disponibles para la venta	¢ 602.796.020	450.897.377	438.886.260
Inversiones por pacto de reporto tripartito de reventa	68.685.206	79.248.674	72.427.672
Productos por cobrar	11.844.719	4.697.658	8.280.662
Total	¢ <u>683.325.945</u>	<u>534.843.709</u>	<u>519.594.594</u>

Al 30 de setiembre de 2019, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad (tp\$) del Gobierno de Costa Rica, Título ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica y Bono de estabilización monetaria (bem) del Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de Propiedad (tp\$) del Gobierno de Costa Rica, Títulos ajustables soberanos (tpras) del Gobierno de Costa Rica a largo plazo, Bono de Estabilización Monetaria (bem) del Banco Central de Costa Rica y una inversión en recompra posición vendedor a plazo con garantía de título de propiedad (tp\$) del Gobierno de Costa Rica.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de Propiedad (tp), Título Ajustable Soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica a largo plazo, Bono de estabilización monetaria (bem) del Banco Central de Costa Rica y una inversión de recompra posición vendedor a plazo con garantía de título de propiedad (tp\$) del Gobierno de Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2019, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 3.48% y 8.61% anual, para los títulos en colones costarricenses y entre 5.43% y 6.98% anual, para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América, (entre 8,05% y 10,28% en colones, entre 7,78% y 8,37% en dólares al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2018 entre 8.09% y 9.97% en colones y entre 3.42% y 6.44% en dólares).

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

<u>Emisores del país</u>	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
Gobierno de Costa Rica	¢ 592.752.260	435.894.616	423.811.710
Banco Central de Costa Rica	10.043.760	15.002.760	15.074.550
Inversiones por pacto de reporto tripartito de venta	-	-	72.427.672
Total	¢ <u>602.796.020</u>	<u>450.897.376</u>	<u>511.313.932</u>

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

(7) Cuentas por cobrar

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018, el detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
Comisiones por cobrar	¢ 12.278.768	20.023.664	5.082.038
Impuesto renta diferido	991.006	8.526.089	7.260.237
Otras cuentas por cobrar	<u>3.865.985</u>	<u>3.919.469</u>	<u>926.592</u>
Total	¢ <u>17.135.759</u>	<u>32.469.222</u>	<u>13.268.867</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Otros activos

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

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
<u>Activos intangibles</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Implementación sistema de información	¢ -	-	1.203.829
Póliza de seguros pagada por anticipado	77.810	244.200	-
Impuestos pagados por anticipado	34.922.955	20.953.773	-
Otros gastos pagados por anticipado	260.069	271.976	14.255.871
Total	¢ <u>35.260.833</u>	<u>21.469.949</u>	<u>15.459.700</u>

(9) Cuentas por pagar

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

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Impuesto de renta por pagar	¢ 20.562.680	54.223.138	32.097.437
Aportaciones patronales	3.777.944	1.365.650	1.365.650
Impuesto retenido por pagar	1.922.093	569.334	574.562
Aportaciones laborales	1.483.629	568.700	568.700
Con partes relacionadas	77.837.520	12.325.930	13.730.429
Vacaciones acumuladas por pagar	2.548.577	-	1.069.711
Aguinaldo acumulado por pagar	6.524.939	458.150	2.319.346
Otras cuentas y comisiones por pagar	39.060.621	2.609.549	5.770.807
Provisiones	16.358.395	6.721.197	16.828
Total	¢ <u>170.076.394</u>	<u>78.841.648</u>	<u>57.513.470</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Impuesto sobre la renta

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

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Impuesto sobre la renta corriente	¢	54.223.138	32.097.437
Total	¢	54.223.138	32.097.437

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta (Ley 7092), la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el periodo de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta del 30%, el resultado del Impuesto por pagar sería el siguiente:

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	2019	2018	2018
Impuesto esperado	¢ 28.691.988	55.982.612	34.895.853
Más:			
Gastos no deducibles	2.891.159	7.254.860	3.766.765
Menos:			
Ingresos no gravables	-	(9.014.334)	(6.565.181)
Pago a cuenta 8%	(2.377.652)	-	-
Impuesto sobre la renta	¢ <u>29.205.496</u>	<u>54.223.138</u>	<u>32.097.437</u>

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre de 2018, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, como se detalla a continuación:

	<u>Al 30 de setiembre 2019</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ 991,006	-	991,006
Saldo al 30 de setiembre 2019	¢ <u>991,006</u>	<u>-</u>	<u>991,006</u>

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Ganancia no realizada por valoración de inversiones	¢ 8,526,089	-	8,526,089
Saldo al 31 de diciembre 2018	¢ <u>8,526,089</u>	<u>-</u>	<u>8,526,089</u>

	<u>Al 30 de setiembre 2018</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pérdida no realizadas por valoración de inversiones	¢ 7,260,237	(16,828)	7,243,409
Saldo al 30 de setiembre 2018	¢ <u>7,260,237</u>	<u>(16,828)</u>	<u>7,243,409</u>

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

	<u>Setiembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Setiembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	¢ 8.526.089	(59.117)	(59.117)
Incluido en el patrimonio:			
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	<u>(7.535.083)</u>	<u>8.585.206</u>	<u>7.302.526</u>
Saldo al final del año	¢ <u>991.006</u>	<u>8.526.089</u>	<u>7.243.409</u>

(11) Patrimonioa) Capital Social

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2018 el capital social autorizado está representado por 407.692.500 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 ¢407.692.500.

b) Ajustes al patrimonio

La ganancia (pérdida) no realizada, corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta. Al 30 de setiembre de 2019 el saldo de los ajustes al patrimonio registra una pérdida por ¢2.282.499, (una

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

Notas a los Estados Financieros

pérdida por ¢19.894.208 al 31 de diciembre de 2018 y una pérdida de ¢16.901.288 al 30 de setiembre de 2018).

c) Aportes capitalizados

Al 20 de setiembre de 2017, mediante acuerdo de accionistas se aprobó un aumento de capital social según acta No. 9 por la suma de ¢141.672.500 proveniente de un aporte de socios en efectivo para emisión de acciones comunes de ¢1 colón cada una, el cual al 17 de enero de 2018 se registró contablemente por la aprobación de la Superintendencia General de Valores según nota ref 199 F50/0/44 cumpliendo con los requisitos del reglamento SGV-R-3297 y la aprobación del Registro Público respectivamente.

d) Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢9.979.979 y al 30 de setiembre de 2018 por ¢3.360.701. Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

(12) Utilidad básica por acción

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

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

	<u>Setiembre</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Setiembre</u> <u>2018</u>
<u>Acciones Comunes</u>			
Utilidad neta de Reservas	¢ 95.639.957	125.766.289	84.222.074
Promedio de acciones del periodo	407.692.500	407.692.500	407.692.500
Utilidad básica por acción	¢ <u>0,23</u>	<u>0,31</u>	<u>0,21</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Diferencial cambiario, neto

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

	Por el periodo de 3 meses terminado el 30 de setiembre de		Por el periodo de 9 meses terminado el 30 de Setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
<u>Ingreso por Diferencias de Cambio</u>				
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.053.947	547.625	7.514.197	993.685
Disponibilidades	4.456.023	2.033.446	39.430.765	4.082.798
Inversiones en instrumentos financieros	27.790.290	29.185.460	105.938.193	56.068.448
Otras cuentas por cobrar	4.421.325	1.755.532	11.593.656	2.831.790
Total	<u>39.721.585</u>	<u>33.522.063</u>	<u>164.476.811</u>	<u>63.976.721</u>
<u>Gasto por Diferencias de Cambio</u>				
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 3.545.566	1.050.704	6.469.836	1.505.004
Disponibilidades	4.684.892	1.634.462	44.161.075	3.557.496
Inversiones en instrumentos financieros	25.821.862	17.138.897	124.697.843	45.967.231
Otras cuentas por cobrar	4.383.448	996.779	13.504.020	2.192.240
Total	¢ <u>38.435.768</u>	<u>20.820.842</u>	<u>188.832.773</u>	<u>53.221.971</u>
Diferencial cambiario neto	¢ <u>1.285.817</u>	<u>12.701.221</u>	<u>(24.355.962)</u>	<u>10.754.750</u>

(14) Ingresos por comisiones por servicios

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

	Por el periodo de 3 meses terminado el 30 de setiembre de		Por el periodo de 9 meses terminado el 30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
<u>Comisiones de Administración:</u>				
Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 16.563.071	8.550.060	40.809.564	26.365.234
Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	40.712.091	33.612.169	118.191.726	106.250.642
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	163.155.928	87.009.448	447.772.307	134.689.686
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	27.693.117	1.161.398	37.834.703	1.532.430
Total	¢ <u>248.124.207</u>	<u>130.333.075</u>	<u>644.608.300</u>	<u>268.837.992</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Comisiones por servicios	¢ 248.124.207	130.333.075	644.608.300	268.837.992
Ganancias por diferencias de cambio	39.721.585	33.522.063	164.476.810	63.976.721
Inversiones en instrumentos financieros	10.358.318	7.111.953	27.255.337	21.322.830
Disponibilidades	233.230	115.624	574.892	199.446
Otros ingresos financieros	6.340.697	-	6.214.528	127.600
Ingresos operativos	-	45.145	1.775	45.145
Total	¢ 304.778.036	171.127.860	843.131.641	354.509.734

(16) Gastos de personal

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Sueldos y bonificaciones	¢ 40.846.170	13.966.667	77.454.045	26.341.667
Auxilio de Cesantía	494.190	-	1.302.084	-
Cargas Sociales	8.337.877	3.048.923	16.329.376	5.750.386
Aguinaldo	3.017.353	1.313.873	6.066.789	2.344.711
Fondo Capitalización laboral	1.086.682	419.000	2.184.918	790.250
Viáticos	-	239.965	-	239.965
Vacaciones	1.503.244	448.188	2.628.578	823.188
Capacitación para el personal	35.264	-	35.264	39.780
Seguros para el personal	77.810	26.085	196.320	78.255
Otros gastos	341.466	749.195	1.376.323	3.658.894
Total	¢ 55.740.055	20.211.896	107.573.696	40.067.096

(17) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Por el periodo de 3 meses terminado el		Por el periodo de 9 meses terminado el	
	30 de setiembre de		30 de setiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Gastos por servicios externos	¢ 24.576.841	12.792.917	49.857.023	33.480.739
Gastos de infraestructura	412.421	686.083	1.515.622	2.182.432
Gastos generales	4.649.081	3.247.462	15.221.244	9.252.201
Total	¢ 29.638.343	16.726.462	66.593.889	44.915.372

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

Notas a los Estados Financieros

(18) Fondos de inversión en administración:

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

- Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado
- Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado
- Prival Fondo de Inversión Cerrado de Deuda No Diversificado
- Fondo de Inversión Inmobiliario Prival

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre de 2018, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

		30 de setiembre de 2019		
		Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>				
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado		8,803,955,601	4,473,804	8,799,481,797
	¢	8,803,955,601	4,473,804	8,799,481,797
<u>En Dólares</u>				
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$	35,685,559	1,331	35,684,228
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival		72,851,569	10,318,738	62,532,831
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado		15,070,376	668,948	14,401,428
	US\$	123,607,504	10,989,017	112,618,487
Total Colonizado	¢	71,286,919,707	6,337,585,884	65,085,602,059
Total	¢	80,090,875,308	6,342,059,688	73,885,083,856
		31 de diciembre de 2018		
		Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>				
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado		3,968,269,074	3,304,063	3,964,965,011
	¢	3,968,269,074	3,304,063	3,964,965,011
<u>En Dólares</u>				
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$	26,656,364	9,744	26,646,620
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival		42,807,791	412,977	42,394,813
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado		968,652	2,308	966,343
	US\$	70,432,806	425,029	70,007,777
Total Colonizado	¢	42,568,883,739	256,883,561	42,312,000,178
Total	¢	46,537,152,813	260,187,624	46,276,965,189

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

Notas a los Estados Financieros

		30 de setiembre de 2018		
		Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>				
Prival Fondo de Inversión Colones Diversificado		-	-	-
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado		3,060,515,344	1,789,423	3,058,725,921
	¢	3,060,515,344	1,789,423	3,058,725,921
<u>En Dólares</u>				
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	US\$	24,212,928	4,592	24,208,335
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival		42,771,883	498,573	42,273,309
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado		969,000	1,714	967,286
	US\$	67,953,811	504,879	67,448,930
Total Colonizado	¢	39,353,410,569	292,385,978	39,061,024,590
Total	¢	42,413,925,913	294,175,401	42,119,750,511

(19) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

		Al 30 de setiembre de 2019	
		Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢	135,003,410	135,003,410
Inversiones en valores y depósitos		671,481,226	671,481,226
Total	¢	806,484,636	806,484,636
		Al 31 de diciembre de 2018	
		Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢	77,456,652	77,456,652
Inversiones en valores y depósitos		530,146,051	530,146,051
Total	¢	607,602,703	607,602,703
		Al 30 de setiembre de 2018	
		Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢	51,417,620	51,417,620
Total	¢	51,417,620	51,417,620

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 30 de setiembre de 2019	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones Disponibles para la venta		602,796,020	1
Inversiones por pacto de reporto tripartito de	¢	68,685,206	2
		Al 31 de diciembre de 2018	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones Disponibles para la venta	¢	450,897,377	1
Inversiones en reporto tripartito (al costo)		79,248,674	2
		Al 30 de setiembre de 2018	
		Valor Razonable	Nivel
Inversiones Disponibles para la venta	¢	511,313,932	1

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

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

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

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

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

- Inversiones en instrumentos financieros

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

Notas a los Estados Financieros

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, está basado en cotizaciones de precios de mercado, estas inversiones se registran a su valor razonable.

(20) Contratos Vigentes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

adopción anticipada a las normas.

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

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

- a) Clasificación de Partidas - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- b) Moneda Funcional - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- c) Presentación de Estados Financieros - Los estados financieros son preparados con el formato establecido por el CONASSIF.
- d) Otras Disposiciones - La SUGEVAL emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- e) Información Financiera Intermedia - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por la NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- f) Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición - Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta. Los supervisados por SUGEF y SUGEVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.
- g) Instrumentos Financieros, Transferencia de Activos - Las participaciones en

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

Notas a los Estados Financieros

fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

- h) Ingresos Ordinarios - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

a) Impuesto al Valor agregado

Con la promulgación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, n° 9635 que entró en vigencia a partir del 01 de julio del presente año, se estableció un impuesto sobre el valor agregado en la venta de bienes y en la prestación de servicios, independientemente del medio por el que sean prestados, realizados en el territorio de la República.

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

Sin embargo, en lo que se refiere puntualmente a las comisiones de administración de fondos de inversión, esta se encontraría gravada con el Impuesto al Valor Agregado, ahora bien, como este es el principal ingreso de la SAFI, le permite la acreditación plena de conformidad con el artículo 22 de LIVA que se cita a continuación:

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

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

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

No obstante, como SAFI, presenta ingresos gravados y exentos, el crédito fiscal se determinará siguiendo las reglas de reconocimiento que dispone el artículo 23 de la Ley del IVA que se indica a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

“Artículo 23- Porcentaje de crédito fiscal en la realización conjunta en actividades con y sin derecho a crédito.

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

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

b) Impuesto sobre la renta

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

Proporcionalidad:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

“Artículo 3 bis.- Integración de rentas gravables.

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

(...)

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

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