

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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	3, 6 y 24	€ 537.421.204	997.641.866
Banco Central de Costa Rica		20.843.983	8.092.099
Entidades financieras del país	5	484.314.721	958.684.767
Disponibilidades restringidas	4, 6 y 26	32.262.500	30.865.000
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2-e, 3 y 7	2.574.476.411	2.182.245.653
Al valor razonable con cambios en resultados		370.716.975	410.592.526
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2.172.308.698	1.744.563.134
Productos por cobrar		31.450.738	27.089.993
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	2-f y 8	415.407.599	252.589.437
Comisiones por cobrar		76.657.990	68.335.046
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		30.236.802	35.422.680
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	5	139.181.619	35.384.229
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	14	12.453.845	22.841.777
Otras cuentas por cobrar		156.877.344	90.605.706
PARTICIPACIONES EN CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS (neto)	2-g	214.599.552	214.599.552
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	2-h y 9	21.097.009	28.367.476
OTROS ACTIVOS	2-i y 10	216.973.949	126.819.457
Cargos diferidos		-	25.841.978
Otros activos		216.973.949	100.977.479
TOTAL DE ACTIVO		3.979.975.724	3.802.263.441
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	2-e	192.262.802	-
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	11	191.963.998	-
Cargos financieros por pagar		298.804	-
Obligaciones con entidades	2-k	7.253.559	1.001.317.151
A plazo		7.253.559	1.001.317.151
Cuentas por pagar y provisiones	2-l y 13	705.840.909	421.601.437
Provisiones		57.346.213	13.427.534
Impuesto sobre la renta diferido	14	7.125.629	4.431.544
Otras cuentas por pagar		641.369.067	403.742.359
Otros pasivos		127.249	124.144
Ingresos diferidos		127.249	124.144
TOTAL DE PASIVO		905.484.518	1.423.042.732
PATRIMONIO			
Capital social		1.851.827.060	1.851.827.060
Capital pagado	15-a	1.851.827.060	1.851.827.060
Ajustes al patrimonio	15-b	(7.825.998)	(36.625.800)
Reservas	2-n y 15-c	80.005.788	46.682.253
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		517.337.197	135.616.431
Resultado del período		633.147.159	381.720.765
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.074.491.206	2.379.220.709
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 3.979.975.724	3.802.263.441
ACTIVO DE LOS FIDEICOMISOS	16	4.978.170.199	4.978.170.199
PASIVO DE LOS FIDEICOMISOS		674.690.515	674.690.515
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		4.303.479.684	4.303.479.684
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23	1.290.500.000	1.234.600.000
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		1.290.500.000	1.234.600.000

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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	2 y 19	€ 2.727.622	2.299.634
Por inversiones en instrumentos financieros	19	79.838.607	115.525.062
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2-d y 17	68.631.748	130.774.153
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		17.151.390	14.709.543
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		33.738.994	47.769.715
Por otros ingresos financieros		-	4.829
Total de ingresos financieros		202.088.361	311.082.936
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	2-e	4.325.630	3.322.804
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		4.923.930	20.456.261
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		12.224.771	2.614.657
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		10.411.847	26.699.167
Por otros gastos financieros		13.011.576	7.528.856
Total de gastos financieros	2-o	44.897.754	60.621.745
Por estimación de deterioro de activos		9.806.922	3.890.116
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		11.577.261	6.110.680
RESULTADO FINANCIERO		158.960.946	252.681.755
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	2-o, 5 y 18	4.080.270.095	2.637.245.323
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	2g	2.721.029	7.034.475
Por otros ingresos con partes relacionadas		18.700.817	15.774.840
Por otros ingresos operativos		9.135.034	33.762.308
Total Otros Ingresos de Operación		4.110.826.976	2.693.816.946
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	2-o	1.699.833.362	1.066.903.152
Por otros gastos con partes relacionadas	5	473.388.256	574.881.914
Por otros gastos operativos		50.405.211	24.963.768
Total Otros Gastos de Operación		2.223.626.830	1.666.748.834
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2.046.161.092	1.279.749.867
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	21	767.642.810	521.476.539
Por otros gastos de administración	22	250.997.301	210.580.608
Total Gastos Administrativos		1.018.640.111	732.057.147
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.027.520.981	547.692.720
Impuesto sobre la renta	14	361.050.287	165.798.513
Disminución de impuesto sobre la renta	14	-	19.917.126
RESULTADO DEL PERIODO		666.470.694	401.811.333
Atribuidos a participaciones no controladoras			
Atribuidos a la controladora			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15-b	(18.070.394)	10.965.564
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	46.870.196	(59.613.804)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		28.799.802	(48.648.240)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		€ 695.270.496	353.163.093

Mauricio Hernández Q.
Gerente General

Luis Castillo Retana.
Contador.

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Período de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2021
(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
Saldo al 1 de enero de 2020		1.851.827.060	12.022.440	26.591.686	143.756.811	2.034.197.997
Cambios en las políticas contables		-	-	-	(8.140.380)	(8.140.380)
Resultado al 31 de diciembre de 2020		-	-	-	401.811.333	401.811.333
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	20.090.567	(20.090.567)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020		1.851.827.060	12.022.440	46.682.253	517.337.197	2.427.868.950
Otros resultados integrales del periodo						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15-b	-	10.965.564	-	-	10.965.564
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	-	(59.613.804)	-	-	(59.613.804)
Superávit por revaluación de otros activos						-
Resultados Integrales Totales al 31 de diciembre de 2020	2-n y 15-a	1.851.827.060	(36.625.800)	46.682.253	517.337.197	2.379.220.710
Saldo al 1 de enero de 2021		1.851.827.060	(36.625.800)	46.682.253	517.337.197	2.379.220.709
Resultado al 31 de diciembre de 2021		-	-	-	666.470.694	666.470.694
Reservas legales y otras reservas estatutarias				33.323.535	- 33.323.535	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021		1.851.827.060	(36.625.800)	80.005.788	1.150.484.356	3.045.691.403
Otros resultados integrales del periodo						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15-b	-	(18.070.394)	-	-	(18.070.394)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	15-b	-	46.870.196	-	-	46.870.196
Resultados Integrales Totales al 31 de diciembre de 2021	2-n y 15-a	1.851.827.060	(7.825.998)	80.005.788	1.150.484.356	3.074.491.206

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 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ 666.470.694	401.811.332
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones	2-h y 2-i	72.918.371	75.131.623
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio	17	(68.631.748)	(130.774.153)
Ingresos Financieros	2-p	(79.838.607)	(115.525.062)
Gastos Financieros	2-p	9.249.559	23.779.065
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		-	(8.140.380)
Gasto impuesto de renta (neto)	14	361.530.505	145.881.387
Disponibilidades		21.949.651	32.453.089
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados	2-e, 3 y 7	45.810.504	(173.888.212)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral	2-e, 3 y 7	(364.168.421)	572.414.795
Cuentas y comisiones por Cobrar	2-f	(165.315.864)	201.685.489
Otros activos	2-j y 10	(115.996.468)	(38.069.578)
Obligaciones con el público	2-e	191.613.022	(372.108.724)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones	2-l	105.854.493	(9.710.491)
Productos por Pagar por Obligaciones		(8.950.756)	(24.382.478)
Otros pasivos		3.106	(179.047)
Impuesto sobre la renta	14	(178.951.186)	(98.596.029)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		493.546.856	481.782.626
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados		75.477.862	110.510.135
Disminución en instrumentos financieros		-	0
Inmuebles, mobiliario, equipo		(39.805.928)	(41.726.318)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		35.671.934	68.783.817
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Obligaciones Financieras	12	(989.439.452)	1.633.617
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación		(989.439.452)	1.633.617
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		493.546.856	481.782.626
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(460.220.662)	552.200.060
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		997.641.866	445.441.808
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3, 6 y 24	¢ 537.421.204	997.641.868

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 diciembre de 2021, la Compañía mantenía 12 empleados (y 9 al 31 de diciembre de 2020).

(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 diciembre de 2021, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢645.25 por US\$1,00 (y ¢617.30 al 31 de diciembre de 2020).

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

h) Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, neto

i. *Activos propios*

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

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 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 diciembre de 2020, 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	ncido más de 30 d	Total
Activos									
Disponibilidades	246,023,880	-	-	-	-	-	-	-	246,023,880
Inversiones	-	285,983,360	-	-	3,894,958	-	100,611,554	-	390,489,872
Intereses por cobrar	-	3,809,644	-	-	57,387	-	-	-	3,867,031
Total activos	246,023,880	289,793,004	-	-	3,952,345	-	100,611,554	-	640,380,783
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	246,023,880	289,793,004	-	-	3,952,345	-	100,611,554	-	640,380,783
DOLARES									
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	ncido más de 30 d	Total
Activos									
Disponibilidades	751,617,986	-	-	-	-	-	-	-	751,617,986
Inversiones	-	235,135,366	-	-	30,851,234	-	1,498,679,193	-	1,764,665,793
Intereses por cobrar	-	1,250,033	3,036,770	6,689,322	5,751,737	6,495,103	-	-	23,222,965
Total activos	751,617,986	236,385,399	3,036,770	6,689,322	36,602,971	6,495,103	1,498,679,193	-	2,539,506,744
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	993,853,000	-	-	-	-	-	-	993,853,000
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	993,853,000	-	-	-	-	-	-	993,853,000
Calce de activos y pasivos	751,617,986	(757,467,601)	3,036,770	6,689,322	36,602,971	6,495,103	1,498,679,193	-	1,545,653,744

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 diciembre de 2021, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones fue de ¢17.382.373. Al 31 de diciembre de 2020 fue de ¢96.806.514

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.

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:

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	¢	-	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
Moneda extranjera								
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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, 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	¢ -	-	3,952,345	285,983,360	-	104,421,198	394,356,903
	-	-	3,952,345	285,983,360	-	104,421,198	394,356,903
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ -	-	3,952,345	285,983,360	-	104,421,198	394,356,903
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	¢ -	-	49,211,293	216,986,746	372,447,832	1,149,242,888	1,787,888,759
	-	-	49,211,293	216,986,746	372,447,832	1,149,242,888	1,787,888,759
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	996,130,578	-	-	-	-	-	996,130,578
	996,130,578	-	-	-	-	-	996,130,578
Brecha de activos y pasivos	¢ (996,130,578)	-	49,211,293	216,986,746	372,447,832	1,149,242,888	791,758,181
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ -	-	53,163,638	502,970,106	372,447,832	1,253,664,086	2,182,245,662
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 996,130,578	-	-	-	-	-	996,130,578
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ (996,130,578)	-	53,163,638	502,970,106	372,447,832	1,253,664,086	1,186,115,083

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad del riesgo de tasas de interés

La Compañía ha establecido una metodología que calcula la brecha entre activos sensibles a tasa (Ast) menos pasivos sensibles a tasa (Pst):

$$\text{Brecha} = \sum \text{Activos sensibles a tasa} - \sum \text{Pasivos sensibles a tasa}$$

Para medir el riesgo, se calcula la sensibilidad de la brecha ante un cambio en el factor de riesgo, es decir, de la tasa de interés; la cual se calcula en torno a un cambio esperado de 100 puntos básicos.

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

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Activos en colones tasa variable	€ 1.333.285.759	394.356.903
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	1.333.285.759	394.356.903
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	13.332.858	3.943.569
Impacto sobre Capital Social	<u>0,72%</u>	<u>0,21%</u>
Activos en dólares tasa variable	1.241.190.651	1.787.888.759
Pasivo en dólares tasa variable	-	996.130.578
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	1.241.190.651	791.758.181
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	12.411.907	7.917.582
Impacto sobre Capital Social	<u>0,67%</u>	<u>0,43%</u>
Capital social	€ <u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>

Notas a los Estados Financieros

3.3.3 Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 81.10%. Al 31 diciembre de 2020 fue de 84,99%, valores que se encuentran por debajo del límite regulatoria del 100%.

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

		<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
		2021	2020
Activos			
Disponibilidades	US\$	724.187	1.217.589
Inversiones en instrumentos financieros		1.923.581	2.896.304
Otras cuentas por cobrar		373.420	217.076
Otros activos		62.273	35.406
Total de activos	US\$	<u>3.083.461</u>	<u>4.366.375</u>
Pasivos			
Obligaciones con entidades financieras	US\$	11.241	1.622.092
Otras cuentas por pagar y provisiones		248.358	95.740
Otros pasivos		111	111
Total de pasivos	US\$	<u>259.710</u>	<u>1.717.943</u>
Posición neta	US\$	<u>2.823.751</u>	<u>2.648.432</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 día:	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 diciembre de 2020, 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	1,217,589	-	-	-	-	-	-	-	1,217,589
Inversiones	-	380,909	-	-	49,978	-	2,427,797	-	2,858,684
Intereses por cobrar	-	2,025	4,919	10,836	9,318	10,522	-	-	37,620
Total activos	1,217,589	382,934	4,919	10,836	59,295	10,522	2,427,797	-	4,113,894
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1,610,000	-	-	-	-	-	-	1,610,000
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	1,610,000	-	-	-	-	-	-	1,610,000
Calce de activos y pasivos	1,217,589	(1,227,066)	4,919	10,836	59,295	10,522	2,427,797	-	2,503,894

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2021, 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 ¢613.95 y ¢664.01 (¢655,29 y ¢574,99 en diciembre de 2020).

	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio	664,01	655,29
Activos	¢ 2.047.449.100	2.861.242.229
Pasivos	<u>172.450.582</u>	<u>1.125.750.403</u>
Neto	<u>1.874.998.518</u>	<u>1.735.491.826</u>
Posición actual neta	<u>1.822.024.960</u>	<u>1.634.877.847</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>52.973.558</u>	<u>100.613.979</u>
Disminución en el tipo de cambio	613,95	574,99
Activos	¢ 1.893.091.030	2.510.622.273
Pasivos	<u>159.449.458</u>	<u>987.799.637</u>
Neto	<u>1.733.641.572</u>	<u>1.522.822.636</u>
Posición actual neta:	<u>1.822.024.960</u>	<u>1.634.877.847</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>(88.383.388)</u>	<u>(112.055.211)</u>

3.4 Riesgo Crediticio

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

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

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

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Disponibilidades	€ 537.421.204	997.641.866
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	370.716.975	410.592.526
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.964.586.498	600.199.066
Inversiones restringidas	207.722.200	1.144.364.068
Cuentas y productos por cobrar asociados a	31.450.738	27.089.993
Cuentas y comisiones por cobrar	415.407.599	252.589.437
Participaciones en el capital de otras empresas	214.599.552	-
Inmuebles, mobiliario y equipos	21.097.009	-
Otros Activos	216.973.949	-
Total	<u>€ 3.979.975.724</u>	<u>3.432.476.956</u>

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

ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación

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

Instrumentos calificados por agencias internacionales:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Calificación de riesgo BB-	€ -	179.466.333
Calificación de riesgo B	617.780.273	1.248.870.580
Calificación de riesgo B+	179.636.632	-
Calificación de riesgo AAA	-	30.851.234
Productos por cobrar	14.061.746	20.377.115
Total	<u>€ 811.478.651</u>	<u>1.479.565.262</u>

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos calificados por agencias nacionales:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Calificación de riesgo SCR A3	122.281.811	24.267.298
Calificación de riesgo SCR AA3	306.048.676	-
Calificación de riesgo SCR AA -3	370.716.975	285.983.360
Calificación de riesgo paAA+	16.032.933	16.529.399
Calificación de riesgo AAf	220.863.345	192.719.449
Calificación de riesgo AA(cri)	-	158.319.388
Calificación de riesgo AA-(cri)	169.205.553	-
Calificación de riesgo AA+(cri)	323.424.300	-
Calificación de riesgo pa2	9.678.750	-
Productos por cobrar	17.388.992	6.501.437
Total	€ <u>1.555.641.336</u>	<u>684.320.331</u>

Instrumentos sin calificación:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Inversiones en partes relacionadas del exterior	€ 207.356.424	18.148.620
Productos por cobrar	-	211.439
Total	€ <u>207.356.424</u>	<u>18.360.059</u>

Al 31 de diciembre de 2021, 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 diciembre de 2021, 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 Autopistas del Sol es otorgada por FITCH CR y el nivel de riesgo de las

Notas a los Estados Financieros

inversiones mantenidas en el exterior se determina mediante la calificación otorgada por Pacific Credit Rating.

Al 31 de diciembre 2021, se mantienen inversiones en recompra con fecha de vencimiento en enero 2022, garantizadas con 5,096 participaciones del PRIVAL FI CERRADO DE RENTAS NO DIVERSIFICADO.

i. Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre 2021 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 de 2020).

Al 31 de diciembre 2021 y 31 diciembre de 2020, 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;

Notas a los Estados Financieros

- Documentación de los controles y procedimientos;
- Comunicación y aplicación de directrices del Código de Gobierno Corporativo y de Ética;
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones;
- Capacitación al personal;
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de evaluación del desempeño.

3.6.1 Riesgo de Tecnologías de Información

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

3.6.2 Riesgo Legal

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

3.7 Riesgo de capital

De acuerdo con el Artículo No.54 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 ¢50.000.000 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 diciembre de 2021 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 30,11% (40,49% al 31 de diciembre de 2020) 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

Notas a los Estados Financieros

pagado adicional y las reservas legales. Adicionalmente, se resta el valor en 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 diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	c	1.851.827.060	1.851.827.060
Reservas Legales		46.682.252	26.591.685
Total Capital Primario (a)	c	1.898.509.312	1.878.418.745
Capital Secundario			
Aumento al patrimonio por valoración a precios de mercado	c	-	-
Utilidad acumulada de periodos anteriores		525.477.577	135.616.431
Utilidad del periodo actual		666.470.694	401.811.332
Disminución al patrimonio por valoración a precios de mercado		(7.825.998)	(36.625.800)
Pérdida acumulada de periodos anteriores		(8.140.380)	-
Total Capital Secundario (b)	c	1.175.981.894	500.801.963
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	c	332.678.971	167.873.634
100% Comisiones por cobrar		76.657.990	68.335.046
100% Activos restringidos		64.684.622	30.905.000
100% Activos diferidos		12.453.845	48.683.755
100% Gastos pagados por anticipado		172.273.155	91.896.014
100% Activos intangibles		3.237.206	-
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada		10.548.505	14.183.738
Total Deducciones (c)	c	672.534.293	421.877.187
Total Capital Base (a + b - c)	c	2.401.956.913	1.957.343.523

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

Notas a los Estados Financieros

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”.

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

(4) Activos restringidos

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades	¢ 32.262.500	30.865.000
Instrumentos financieros	207.722.200	1.144.364.068
Otros Activos	32.422.122	25.841.978
Total	¢ 272.406.822	1.201.071.045

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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

Notas a los Estados Financieros

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos:		
Disponibilidades	c 484.314.721	958.684.767
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral del exterior	246.575.028	227.397.468
Otros instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	428.330.487	307.860.915
Comisiones por cobrar	73.881.076	66.615.755
Cuentas por cobrar	139.181.619	35.384.229
Total	c <u>1.372.282.931</u>	<u>1.595.943.133</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	c 11.830.601	52.193.680
Ingresos Diferidos	127.249	124.144
Total	c <u>11.957.851</u>	<u>52.317.824</u>
Ingresos:		
Ingresos por disponibilidades	c 2.634.095	2.064.509
Ingresos financieros por inversiones	4.201.196	67.392
Ingreso por comisiones	145.401.815	37.082.123
Otros Ingresos	18.700.817	15.774.840
Total	c <u>170.937.923</u>	<u>54.988.865</u>
Gastos:		
Gasto por comisiones	14.867.466	
Gastos de operación	473.388.256	596.208.602
Total	c <u>488.255.722</u>	<u>596.208.602</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, 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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 20.843.983	8.092.099
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	484.314.721	958.684.767
Disponibilidades restringidas	<u>32.262.500</u>	<u>30.865.000</u>
Total	<u>¢ 537.421.204</u>	<u>997.641.866</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral	¢ 2.172.308.698	1.744.563.134
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	370.716.975	410.592.526
Productos por cobrar	<u>31.450.738</u>	<u>27.089.993</u>
Total	<u>¢ 2.574.476.411</u>	<u>2.182.245.653</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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 diciembre 2020, la cartera estaba compuesta por inversiones en títulos de propiedad del Gobierno de Costa Rica (tp\$ y tpras), inversión en bono de deuda externa del Gobierno de Costa Rica (bde45), inversión en bono de estabilización monetaria del BCCR, bonos del tesoro de USA, participaciones del Prival Fondo de Inversión Cerrado de Deuda No Diversificado, participaciones del Prival Fondo de Inversión Público 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 República Dominicana (2028) y Bahamas (2029).

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 2020, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros entre 0.71% y 7.07% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 0.09% y 8.45% 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.

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gobierno de Costa Rica	¢ 617.780.273	1.248.870.580
Gobierno de Bahamas	179.636.632	-
Banco Popular	323.424.300	-
Banco Prival, S.A	230.542.095	-
Gobierno de República Dominicana	-	54.857.167
Bonos del Tesoro de EEUU	-	30.851.234
Emisores privados	820.925.397	409.984.153
Total	<u>¢ 2.172.308.698</u>	<u>1.744.563.134</u>

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Emisores privados	¢ 370.716.975	285.983.360
Gobierno de Bahamas	-	124.609.166
Total	¢ <u>370.716.975</u>	<u>410.592.526</u>

(8) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Comisiones por cobrar	¢ 76.657.990	68.335.046
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	30.236.802	35.422.680
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	139.181.619	35.384.229
Impuesto sobre la renta diferido	12.453.845	22.841.777
Otras cuentas por cobrar	156.877.344	90.605.706
Total	¢ <u>415.407.599</u>	<u>252.589.437</u>

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

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

	<u>Mobiliario y</u>	<u>Equipo de</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Bienes tomados</u>	<u>Total</u>
	equipo	cómputo		en Arrendamiento	
<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	304.765	-	-	39.501.163	39.805.928
Saldo al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2021	¢ <u>13.752.396</u>	<u>41.329</u>	<u>538.504</u>	<u>6.764.780</u>	<u>21.097.010</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, el mobiliario, equipo y vehículos netos, se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Bienes tomados en Arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢ 28.505.884	23.262.427	1.295.000	41.294.106	94.357.417
Saldo al 31 de diciembre de 2020	28.505.884	23.262.427	1.295.000	41.294.106	94.357.417
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre 2019	(9.347.662)	(15.469.338)	(497.288)	-	(25.314.288)
Gasto por depreciación del periodo	(2.845.251)	(4.665.409)	(129.708)	(33.035.285)	(40.675.653)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(12.192.913)	(20.134.747)	(626.996)	(33.035.285)	(65.989.941)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	¢ 16.312.971	3.127.680	668.004	8.258.821	28.367.476

(10) Otros activos

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, el detalle de otros activos, es el siguiente:

	Diciembre 2021	Diciembre 2020
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto	¢ -	25.841.978
Subtotal de cargos diferidos	-	25.841.978
<u>Otros activos</u>		
Otros gastos pagados por anticipado	172.273.155	91.896.014
Biblioteca y obras de arte	9.041.466	9.041.466
Activos Intangibles	3.237.206	-
Otros activos restringidos	32.422.122	40.000
Subtotal de otros activos	216.973.949	100.977.479
Total	¢ 216.973.949	126.819.457

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>	<u>Diciembre</u> <u>2020</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio	¢ 155.702.808	155.702.808
Saldo al final	<u>155.702.808</u>	<u>155.702.808</u>
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio	129.860.830	95.404.860
Gasto del periodo	<u>25.841.978</u>	<u>34.455.970</u>
Saldo al final	<u>155.702.808</u>	<u>129.860.830</u>
	<u>¢ -</u>	<u>25.841.978</u>

(11) Obligaciones por pacto de reporto tripartito

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el detalle de las obligaciones con el público (reportos tripartitos), se detalla como sigue:

<u>Diciembre 2021</u>					
<u>A la vista</u>					
<u>Instrumento</u>	<u>razonable</u> <u>Activo</u>	<u>Reporto</u> <u>tripartito</u>	<u>subyacent</u> <u>e</u>	<u>Vencimiento</u>	
<u>Bono de Estabilización</u>					
Monetaria BCCR - bem -	¢ 207.722.200	191.963.998	5,95%	31/01/2022	
	<u>¢ 207.722.200</u>	<u>191.963.998</u>			
<u>Diciembre 2020</u>					
<u>A la vista</u>					
<u>Instrumento</u>	<u>Valor</u> <u>razonable del</u> <u>Activo</u>	<u>Reporto</u> <u>tripartito</u>	<u>tasa del</u> <u>subyacent</u> <u>e</u>	<u>Vencimiento</u>	
Títulos de propiedad tp · Gobierno de Costa Rica	¢ -	-			
	<u>¢ -</u>	<u>-</u>			

Notas a los Estados Financieros

(12) Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Bienes tomados en arrendamiento financiero	¢ 7.253.559	7.464.151
Mercado interbancario	-	993.853.000
Subtotal	<u>7.253.559</u>	<u>1.001.317.151</u>
Total	¢ <u>7.253.559</u>	<u>1.001.317.151</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Impuestos por pagar	¢ 513.719.808	294.576.735
Aportaciones patronales	-	7.796.079
Impuestos retenidos por pagar	6.372.138	9.539.492
Aportaciones laborales	9.566	3.096.323
Remuneraciones por pagar	2.634.583	1.622.174
Préstamos con partes relacionadas	11.830.601	52.193.680
Vacaciones acumuladas por pagar	5.677.776	2.535.567
Aguinaldo acumulado por pagar	2.642.345	2.450.616
Otras cuentas y comisiones por pagar	98.482.250	29.931.693
Provisiones	57.346.213	13.427.534
Impuesto de renta diferido	7.125.629	4.431.544
Total	¢ <u>705.840.909</u>	<u>421.601.437</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente ¢	360.570.069	165.798.513
Impuesto sobre la renta diferido	480.218	-
Ingreso por impuesto de renta	-	19.917.126
	<u>¢ 361.050.287</u>	<u>145.881.387</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:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Impuesto esperado	312.483.016	170.423.876
Más:		
Gastos no deducibles	16.984.812	(4.155.712)
Ajuste periodo anterior	45.671.625	-
Menos:		
Pago cuenta retención en la	14.089.166	20.386.776
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 361.050.287</u>	<u>145.881.387</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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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:

	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	-	(10.387.932)	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)	(12.850.917)	5.328.216
	Diciembre 2020			
	31 de diciembre 2019	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	1 de diciembre 2020
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	246.565	-	22.595.212	22.841.777
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(11.327.449)	-	6.895.905	(4.431.544)
Total	(11.080.884)	-	29.491.117	18.410.233

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

	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Saldo al inicio del periodo	¢ 18.410.233	(11.080.884)
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(12.850.917)	29.491.117
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por activos por derecho de uso	(231.100)	-
Saldo al final del periodo	¢ 5.328.216	18.410.233

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

Notas a los Estados Financieros

legislación establecida a través del decreto No.37898-H, si la entidad no lograra demostrar a satisfacción de la Administración Tributaria que los precios pactados se encontraban a precios de mercado y el método de determinación no fuera el idóneo, la entidad, tendría que enfrentar un ajuste en su base imponible, el cual lógicamente tendría que cumplir con los procedimientos establecidos en el marco tributario y el Banco contaría con los mecanismos de defensa existentes.

(15) Patrimonioa) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 diciembre de 2020, 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 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 diciembre de 2020, el saldo de los ajustes al patrimonio por la valoración de inversiones registra una ganancia por ¢14.771.812 y una pérdida por ¢76.139.256.

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 diciembre de 2020, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral es de ¢6.331.409 y los ajustes por impuesto diferido ascienden a ¢18.410.235.

c) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% del resultado neto del período para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2021 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢80.005.787

Notas a los Estados Financieros

(Al 31 de diciembre de 2020 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>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad/(Pérdida) neta de reservas	₡ 633.147.159	381.720.765
Promedio de acciones del periodo	<u>1.851.827.060</u>	<u>1.851.827.060</u>
Utilidad/(Pérdida) básica por acción	<u>₡ 0,34</u>	<u>0,21</u>

(16) Fideicomisos

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

La cartera de fideicomisos se detalla como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades	₡ 382.111	382.112
Inversiones en instrumentos financieros	<u>4.977.788.087</u>	<u>4.977.788.087</u>
	<u>₡ 4.978.170.199</u>	<u>4.978.170.199</u>

(17) Diferencial cambiario, neto

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
		2021	2020
Disponibilidades	¢	94.456.674	112.018.849
Otras obligaciones financieras		18.824.950	195.945.950
Inversiones en instrumentos financieros		201.688.558	607.149.914
Cuentas y comisiones por cobrar		44.480.882	111.743.630
Obligaciones con el público		1.838.793	11.340.156
Otras cuentas por pagar y provisiones		14.529.151	32.535.573
Total	¢	<u>375.819.008</u>	<u>1.070.734.072</u>

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

Disponibilidades	¢	72.507.023	79.565.760
Otras obligaciones financieras		14.200.810	283.485.484
Inversiones en instrumentos financieros		160.976.264	446.028.570
Cuentas y comisiones por cobrar		36.590.652	85.416.013
Obligaciones con el público		2.189.769	14.325.900
Otras cuentas por pagar y provisiones		20.722.742	31.138.192
Total	¢	<u>307.187.260</u>	<u>939.959.919</u>
Diferencial cambiario, neto	¢	<u>68.631.748</u>	<u>130.774.153</u>

(18) Ingresos por comisiones por servicios

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

		<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
		2021	2020
Comisiones por administración de fideicomisos	¢	70.951.333	61.542.801
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija		837.499.592	505.870.997
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable-acciones		122.126.580	123.509.579
Comisiones por operaciones de reporto tripartito		84.310.259	73.890.900
Comisiones por operaciones de mercado de liquidez		514.687	99.639
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta		1.500.000	-
Comisiones por participaciones de fondos de inversión		28.533.089	18.465.939
Comisiones por operaciones con partes relacionadas		145.401.815	37.082.123
Comisiones por asesoría de inversión		2.644.445.014	1.653.508.340
Otras comisiones		144.987.728	163.275.004
Total	¢	<u>4.080.270.095</u>	<u>2.637.245.322</u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Disponibilidades	¢ 2.727.622	2.299.634
Inversiones en instrumentos financieros	79.838.607	115.525.062
Por Diferencial Cambiario	375.819.008	1.070.734.072
Otros ingresos financieros	50.890.384	62.484.087
Disminución de estimación de inversiones en Instrumentos financieros	11.577.261	6.110.680
Disminución de provisiones	-	31.576.112
Comisiones por servicios	4.080.270.095	2.637.245.323
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas	2.721.029	7.034.475
Otros ingresos con partes relacionadas	18.700.817	15.774.840
Otros ingresos operativos	9.135.034	2.186.196
Disminución del Impuesto sobre la renta	-	19.917.126
Total	¢ <u>4.631.679.857</u>	<u>3.970.887.607</u>

(20) Gastos por bienes tomados en arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2021, la suma de ¢1.785.921 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 (¢1.659.885 al 31 de diciembre de 2020).

Los gastos proyectados por arrendamientos financieros se detallan como sigue:

Alquiler de inmueble

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Hasta un año	¢ 72.616	82.412
	¢ <u>72.616</u>	<u>82.412</u>

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Sueldos y bonificaciones	593.147.194	379.493.892
Viáticos	7.517.419	2.653.871
Décimotercer sueldo	33.565.629	29.173.806
Vacaciones	6.037.513	4.544.482
Otras retribuciones	13.639.842	11.726.259
Aporte auxilio de cesantía	-	297.259
Cargas sociales patronales	94.669.587	81.811.747
Capacitación	3.828.919	41.749
Seguros para el personal	1.420.335	1.289.421
Fondo de capitalización laboral	12.078.854	10.444.053
Otros gastos de personal	1.737.520	-
Total	767.642.810	521.476.539

(22) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
Gastos por servicios externos	123.000.037	98.430.612
Gastos de movilidad y comunicación	5.428.153	5.459.329
Gastos de infraestructura	97.412.361	96.305.454
Gastos generales	25.156.750	10.385.213
Total	250.997.301	210.580.608

(23) Cuentas de Orden

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	2021	2020
BCT, S.A ¢	<u>1.290.500.000</u>	<u>1.234.600.000</u>
¢	<u>1.290.500.000</u>	<u>1.234.600.000</u>

(24) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se detalla como sigue:

	Diciembre 2021	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 537.421.204	<u>537.421.204</u>
Obligaciones con el público	<u>192.262.802</u>	<u>192.262.802</u>
Arrendamiento Financiero	¢ 7.253.559	<u>7.253.559</u>
	Diciembre 2020	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 997.641.866	<u>997.641.866</u>
Arrendamiento Financiero	¢ 7.464.151	<u>7.464.151</u>
Obligaciones con entidades financieras	¢ 993.853.000	<u>995.717.591</u>

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

Notas a los Estados Financieros

	Diciembre 2021	
	Valor razonable	Nivel
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral (valorados)	¢ 370.716.975	2
Fondos de inversión (valorados)	¢ 1.315.758.442	2
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (valorados)	¢ 207.356.424	2
Fondos de inversión (valorados)	¢ 649.193.833	3
	Diciembre 2020	
	Valor razonable	Nivel
Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral (valorados)	¢ 1.527.576.388	1
Fondos de inversión (valorados)	¢ 216.986.747	3
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (valorados)	¢ 124.609.166	1
Fondos de inversión (valorados)	¢ 285.983.360	2

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

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

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros

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) ContingenciasLaboral

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

Impuesto de Renta

Las declaraciones de éste impuesto por los últimos cinco períodos están a disposición de las Municipalidades, en donde 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.

Notas a los Estados Financieros

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

Garantías otorgadas

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

Al 31 de diciembre de 2021, la compañía ha efectuado aportes por un monto total de US\$50.000, equivalentes a ₡31.262.500 (₡30.865.000 al 31 de diciembre de 2020) aportes que se registran en una subcuenta de disponibilidades denominada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores” (FOGABONA).

b) Contratos por servicios con casas de bolsa internacionales

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

c) Contratos con clientes

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatoria por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 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

Notas a los Estados Financieros

supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

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

Este Reglamento rige a partir del 1º de enero de 2020.

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

- a) **NIC 7. Estados de Flujo de Efectivo:** La presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación incluidas en el estado de flujo de efectivo debe elaborarse con base en el método indirecto.
- b) **NIC 8. Estimaciones Contables:** Todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del periodo.
- c) **NIC 12. Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

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

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

- a. Registrar contra resultados del periodo en el caso de que de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
- b. Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no 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.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 diciembre de 2021, 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

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A. el 12 de enero de 2022, la cual está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.
