

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

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Valores

Por los períodos terminados el 31 de marzo 2024,  
31 de diciembre y 31 de marzo 2023.

**Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Marzo 2024, 31 de Diciembre y 31 de Marzo de 2023**  
**(En colones sin céntimos)**

|  | Notas       | Marzo<br>2024          | Diciembre<br>2023      | Marzo<br>2023        |
|--|-------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |             |                        |                        |                      |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                                    | 2-e , 4 y 5 | ¢ 1,276,419,197        | ¢ 416,552,281          | 285,411,099          |
| Banco Central de Costa Rica                                |             | 1,216,477,166          | 1,859,035              | 315,160              |
| Entidades financieras del país                             |             | 59,942,031             | 414,693,246            | 285,095,939          |
| <b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>             | 2-e y 6     | 524,667,314            | 1,328,046,575          | 1,308,251,984        |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral  |             | 438,473,655            | 478,604,229            | 751,223,329          |
| Al costo amortizado  |             | 74,235,364             | 839,175,935            | 541,570,563          |
| Productos por cobrar                                       |             | 11,958,295             | 10,266,411             | 15,458,092           |
| <b>CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR</b>                     | 2-f, 7      | 124,799,686            | 89,114,104             | 123,796,173          |
| Comisiones por cobrar                                      |             | 70,553,134             | 47,252,029             | 29,015,754           |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 4           | -                      | 3,954,872              | 4,098,015            |
| Impuesto diferido e impuesto por cobrar                    | 11          | 7,553,704              | 9,535,019              | 13,302,912           |
| Otras cuentas por cobrar                                   |             | 46,692,848             | 28,372,184             | 77,379,492           |
| <b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)</b>             | 8           | 3,643,389              | 3,748,126              | 4,063,500            |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                       | 2-g y 9     | 98,856,799             | 184,737,415            | 43,374,257           |
| Activos Intangibles  |             | 1,688,680              | 3,073,475              | 1,816,725            |
| Otros activos  |             | 97,168,119             | 181,663,940            | 41,557,532           |
| <b>TOTAL DE ACTIVO</b>                                     |             | <b>¢ 2,028,386,385</b> | <b>¢ 2,022,198,501</b> | <b>1,764,897,013</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                 |             |                        |                        |                      |
| <b>PASIVO</b>  |             |                        |                        |                      |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                     | 10          | ¢ 221,393,767          | ¢ 265,550,274          | 228,393,606          |
| Provisiones  | 2-i         | 59,869,618             | 54,363,083             | 50,237,344           |
| Impuesto diferido e impuesto por pagar                     | 11          | 778,410                | 280,466                | 772,555              |
| Otras cuentas por pagar                                    |             | 160,745,739            | 210,906,725            | 177,383,707          |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                                     |             | <b>221,393,767</b>     | <b>265,550,274</b>     | <b>228,393,606</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>  |             |                        |                        |                      |
| <b>Capital social</b>                                      |             | 1,003,480,401          | 1,003,480,401          | 1,003,480,401        |
| Capital pagado   | 12-a        | 1,003,480,401          | 1,003,480,401          | 1,003,480,401        |
| <b>Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales</b>  |             | (11,395,297)           | (20,061,451)           | (26,915,951)         |
| <b>Reservas</b>  | 2-k y 12-d  | 99,797,220             | 99,797,220             | 89,080,807           |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>      | 12-e        | 673,432,057            | 472,277,290            | 482,993,697          |
| <b>Resultado del período</b>                               |             | 41,678,237             | 201,154,767            | (12,135,547)         |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                |             | <b>1,806,992,618</b>   | <b>1,756,648,227</b>   | <b>1,536,503,407</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                       |             | <b>¢ 2,028,386,385</b> | <b>¢ 2,022,198,501</b> | <b>1,764,897,013</b> |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                     | 19          | 178,780,611,218        | 171,833,417,857        | 1,764,897,013        |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras               |             | ¢ 178,780,611,218      | ¢ 171,833,417,857      | ¢ 1,764,897,013      |

Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

María Torres R.  
Contadora

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

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

**Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Período de 3 meses terminados el 31 de Marzo de 2024 y 2023**  
**(En colones sin céntimos)**

|   | <u>Notas</u>  | <u>Marzo<br/>2024</u>      | <u>Marzo<br/>2023</u>       |
|---|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>   |               |                            |                             |
| Por disponibilidades  | 4, 15         | ¢ 192,737                  | ¢ 331,304                   |
| Por inversiones en instrumentos financieros   |               | 18,571,633                 | 18,623,228                  |
| Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral     |               | 129,759                    | 61,990                      |
| <b>Total de ingresos financieros</b>  |               | <b><u>18,894,129</u></b>   | <b><u>19,016,522</u></b>    |
| <b>Gastos financieros</b>   |               |                            |                             |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD   | 2-d y 14      | 61,033,302                 | 113,610,443                 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral |               | 349,896                    | 1,216,200                   |
| Por otros gastos financieros  |               | 1,216,646                  | -                           |
| <b>Total de gastos financieros</b>  | 2-m           | <b><u>62,599,844</u></b>   | <b><u>114,826,643</u></b>   |
| <b>Por estimación de deterioro de activos</b>   |               | <b>2,984,748</b>           | <b>35,716</b>               |
| <b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>                      |               | <b><u>16,907,215</u></b>   | <b><u>13,433</u></b>        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   |               | <b><u>(29,783,248)</u></b> | <b><u>(95,832,404)</u></b>  |
| <b>Otros ingresos de operación</b>  |               |                            |                             |
| Por comisiones por servicios  | 2-l y 15      | 611,844,703                | 544,650,644                 |
| Por otros ingresos operativos   |               | 787,932                    | 3,194,908                   |
| <b>Total otros ingresos de operación</b>  |               | <b><u>612,632,635</u></b>  | <b><u>547,845,552</u></b>   |
| <b>Otros gastos de operación</b>  |               |                            |                             |
| Por comisiones por servicios  |               | 247,000,590                | 234,378,013                 |
| Por otros gastos con partes relacionadas  | 4             | 196,534,157                | 122,442,377                 |
| Por otros gastos operativos   |               | 3,468,830                  | 9,325,918                   |
| <b>Total otros gastos de operación</b>  |               | <b><u>447,003,577</u></b>  | <b><u>366,146,308</u></b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>  |               | <b>135,845,810</b>         | <b>85,866,840</b>           |
| <b>Gastos administrativos</b>   |               |                            |                             |
| Por gastos de personal  | 2-j, 2-n y 17 | 43,595,704                 | 56,937,918                  |
| Por otros gastos de administración  | 18            | 33,235,698                 | 41,064,469                  |
| <b>Total gastos administrativos</b>   |               | <b><u>76,831,402</u></b>   | <b><u>98,002,387</u></b>    |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>            |               | <b>59,014,408</b>          | <b>(12,135,547)</b>         |
| Impuesto sobre la renta   | 2-O y 11      | 21,288,213                 | -                           |
| Disminución de impuesto sobre la renta  | 2-O y 11      | 3,952,047                  | -                           |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  |               | <b><u>41,678,237</u></b>   | <b><u>(12,135,547)</u></b>  |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral          | 12-b          | 8,666,154                  | 6,854,500                   |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>                                    |               | <b><u>8,666,154</u></b>    | <b><u>6,854,500</u></b>     |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>  |               | <b><u>¢ 50,344,391</u></b> | <b><u>¢ (5,281,047)</u></b> |

Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

María Torres R.  
Contadora

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

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

**Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Periodo de 3 meses terminados el 31 de Marzo de 2024 y 2023**  
**(En colones sin céntimos)**

|   | Notas       | Capital<br>social      | Ajustes al<br>patrimonio -<br>Otros resultados<br>integrales | Reservas            | Resultados<br>acumulados<br>periodos<br>anteriores | Total                  |
|---|-------------|------------------------|--|---------------------|--|------------------------|
| <b>Saldo al de 01 enero de 2023</b>   | 12-a y 12-d | ¢ 1,003,480,401        | ¢ (28,709,593)   | ¢ 89,080,808        | ¢ 482,993,697                                      | ¢ 1,546,845,313        |
| Resultado del período   |             | -                      | -  | -                   | (12,135,547)                                       | (12,135,547)           |
| <b>Total de resultado integral</b>  |             | <u>1,003,480,401</u>   | <u>(28,709,593)</u>  | <u>89,080,808</u>   | <u>470,858,150</u>                                 | <u>1,534,709,766</u>   |
| Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral |             | -                      | 1,793,642  | -                   | -  | 1,793,642              |
| <b>Resultados integrales Totales al 31 de marzo de 2023</b>                                   |             | <u>1,003,480,401</u>   | <u>(26,915,951)</u>  | <u>89,080,808</u>   | <u>470,858,150</u>                                 | <u>1,536,503,408</u>   |
| <br>  |             |                        |  |                     |  |                        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>   | 12-a y 12-d | ¢ 1,003,480,401        | ¢ (20,061,451)   | ¢ 99,797,220        | ¢ 673,432,057                                      | ¢ 1,756,648,227        |
| Resultado del periodo   |             |                        |  |                     | 41,678,237   | 41,678,237             |
| <b>Otros resultados integrales del período</b>  |             |                        |  |                     |  |                        |
| Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral |             | -                      | 8,666,154  | -                   | -  | 8,666,154              |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2024</b>   | 12-a y 12-d | <u>¢ 1,003,480,401</u> | <u>¢ (11,395,297)</u>  | <u>¢ 99,797,220</u> | <u>¢ 715,110,294</u>                               | <u>¢ 1,806,992,618</u> |

\_\_\_\_\_  
Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
María Torres R.  
Contadora

\_\_\_\_\_  
Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Período de 3 meses terminados el 31 de Marzo de 2024 y 2023**  
**(En colones sin céntimos)**

|   | Nota       | Marzo<br>2024          | Marzo<br>2023        |
|---|------------|------------------------|----------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                        |            |                        |                      |
| Resultados del período  |            | ¢ 41,678,237           | (12,135,553)         |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>           |            |                        |                      |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>  |            |                        |                      |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 2-j        | 104,737                | 101,577              |
| Ingresos Financieros  | 2-o        | (18,571,633)           | (18,623,228)         |
| Pérdida (Ganancia) en valuación de inversiones                                  |            | 220,137                | 61,990               |
| Gasto impuesto de renta (neto)  | 11         | 21,288,213             | -                    |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                       |            |                        |                      |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>  |            |                        |                      |
| Cuentas y comisiones por Cobrar   | 2-g        | (37,666,897)           | (3,052,129)          |
| Otros activos   | 2-i y 9    | 85,880,616             | 228,154,141          |
| Obligaciones por cuentas por pagar. comisiones por pagar y provisiones          | 2-g. 10    | (44,654,451)           | (236,100,751)        |
| Impuesto sobre la renta pagado  | 11         | (20,790,269)           | 767,552              |
| Intereses cobrados  |            | 16,879,749             | 12,469,896           |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>      |            | <b>44,368,438</b>      | <b>(28,356,505)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                       |            |                        |                      |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>  |            |                        |                      |
| Aumento en instrumentos financieros   | 2-g. 3 y 6 | 815,498,478            | (574,130,292)        |
| Mobiliario y Equipo   |            | -                      | (197,071)            |
| <b>Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de inversión</b>       |            | <b>815,498,478</b>     | <b>(574,327,363)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                    |            |                        |                      |
| Aumento/(Disminución) por:  |            |                        |                      |
| <b>(Disminucion)Aumento neto en disponibilidades y equivalentes de efectivo</b> |            | <b>859,866,916</b>     | <b>(602,683,868)</b> |
| <b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del perioso</b>             |            | <b>416,552,281</b>     | <b>888,094,967</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>                 | 3 y 5      | <b>¢ 1,276,419,197</b> | <b>285,411,099</b>   |

Sergio Ruiz P..  
Representante Legal

Maria Torres R.  
Contador

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(1) Entidad que reporta

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

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

Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores (BNV) y la SUGEVAL de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) y la normativa prudencial emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantenía 9 empleados (8 al 31 de diciembre de 2023 y 9 al 31 de marzo 2023).

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

**a) Normas NIIF nuevas y modificaciones que aún no son efectivas**

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1° de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

*Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual* La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 *Combinaciones de negocios* por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco Conceptual* de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes*, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

|   |   |
|---|---|
| <p><i>Enmiendas a NIC 16<br/>- Propiedad, Planta y<br/>Equipo – Ingresos<br/>antes de su uso<br/>planeado</i></p> | <p>presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 <i>Gravámenes</i>, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.</p> <p>La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 <i>Propiedad planta y equipo</i> por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. la Compañía mide los costos de esos bienes producidos conforme a la NIC 2 <i>Inventarios</i>. Las enmiendas también aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora, la NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos. Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.</p> |
| <p><i>Mejoras Anuales a<br/>las normas NIIF<br/>2018-2021</i></p>   | <p>La Compañía ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:</p> <p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</p> <p>La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la</p>  |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del ‘10%’ para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la Compañía (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la Compañía o por el prestamista en beneficio de otro.

**NIIF 16 Arrendamientos**

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

***Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas***

A la fecha de autorización de estos estados financieros, La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

|   |  |
|---|--|
| Enmiendas a NIIF 10 e<br>NIC 28 (enmiendas) | <i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i> |
| Enmiendas a NIC 1                           | <i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>                           |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Enmiendas a la NIC 1 y a las *Revelación de las políticas contables*  
Declaración práctica 2

Enmiendas a la NIC 8 *Definición de las estimaciones contables*

Enmiendas a la NIC 12 *Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.*

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

***Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto***

Las enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el NICB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

***Enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes***

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Las enmiendas a NIC 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la Compañía ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de NIC 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros.

***Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad-Revelación de Políticas Contables***

Las enmiendas cambian los requerimientos de NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la NIC 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

***Enmiendas a la NIC 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.***

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

***Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.***

Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las

utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en NIC 12. El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del periodo comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo más antiguo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
  - Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

La administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía en periodos futuros si dichas transacciones urgen.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

b) 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) y 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 CONASSIF 6-18. (Reglamento de Información Financiera), en adelante el reglamento.

El artículo 1 del reglamento, establece como objeto regular la aplicación de las Normas de Contabilidad 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.

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 período sobre el que se presente información, dichas diferencias se describen más adelante en la Nota 22.

c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, Nota 2-e, iii, excepto por algunos instrumentos financieros medidos al valor razonable.

d) Moneda funcional y de presentación

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

e) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 del resultado integral.

*ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

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

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

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Conforme a lo establecido en el reglamento de información financiera, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia divulgado por el BCCR.

Al 31 de marzo de 2024 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢506.60 por US\$1.00 (¢601.99 al 31 de diciembre de 2023 ¢545.95 al 31 de marzo de 2023).

f) Disponibilidades

Las disponibilidades y los equivalentes de efectivo incluyen 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.

g) Instrumentos financieros

i *i. Reconocimiento*

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

*ii. Clasificación*

(a) Activos Financieros

De acuerdo con la NIIF 9 y al modelo de negocios definido, la Compañía 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.

Activos financieros que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Activos financieros que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

La Junta Directiva de la Compañía aprobó el modelo de negocio para que todos los activos financieros sean reconocidos al valor razonable con cambios en Otro resultado integral, exceptuando los siguientes:

- Bonos y fondos cerrados: Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Fondos de inversión abiertos: Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable con cambios en resultados.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa (recompras)

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía o un cliente financiado toman una 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.

i      *iii. Medición*

*Valorización del costo amortizado*

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

Todos los activos y pasivos financieros no negociables originados por la Compañía como préstamos, cuentas por cobrar y obligaciones con entidades, 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 su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, según el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), este no incluye deducciones por concepto de costo de transacción.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 tienen baja bursatilidad, 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.

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

*iv. Compensación*

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

*v. Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores*

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

*i      vi. Deterioro de activos financieros*

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses, representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Los activos que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera 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, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integrales.

*vii. Retiro de los Activos Financieros*

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales del activo, esto ocurre cuando los derechos económicos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

**b) Pasivos Financieros**

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

*Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa como valor razonable a través de resultados.

h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

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 en ellos.

*ii. Desembolsos posteriores*

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

*iii. Amortización*

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

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 del resultado 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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 del resultado integral o de patrimonio según sea el caso.

k) 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 del resultado integral.

l) Prestaciones sociales

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

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

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

m) 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.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

n) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos por interés

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

p) Beneficios a empleados

*i. Aguinaldo*

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

*ii. Vacaciones*

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

*iii. Otros planes de beneficios*

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

q) Impuesto sobre la renta

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Corriente

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

Diferido

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

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

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

r) 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.

s) 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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de 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 por las actividades de intermediación bursátil y a los cambios adversos de las condiciones económicas del mercado donde opera, entre ellos están:

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

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

El proceso de gestión de riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos, la Oficialía de Cumplimiento y la Unidad de Cumplimiento Normativo,

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

dependencias responsables de asegurar una gestión integral y el cumplimiento de disposiciones legales y regulatorias.

**3.1. Riesgo de Liquidez**

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2024, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

Saldos en colones

| <b>COLONES</b>                    | <b>A la vista</b>      | <b>1-30 días</b>    | <b>31-60 días</b>   | <b>61-90 días</b> | <b>91-180 días</b>  | <b>181-365 días</b> | <b>Más 365 días</b>  | <b>Total</b>           |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Activos</b>                    |                        |                     |                     |                   |                     |                     |                      |                        |
| Disponibilidades                  | ¢ 19,960,090           | ¢ -                 | ¢ -                 | ¢ -               | ¢ -                 | ¢ -                 | ¢ -                  | ¢ 19,960,090           |
| Inversiones                       | -                      | 74,235,364          | -                   | -                 | 34,929,370          | -                   | 183,534,825          | 292,699,559            |
| Intereses por cobrar              | -                      | 6,207,786           | -                   | -                 | 867,259             | -                   | -                    | 7,075,045              |
| <b>Total activos</b>              | <b>19,960,090</b>      | <b>80,443,150</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>35,796,629</b>   | <b>-</b>            | <b>183,534,825</b>   | <b>319,734,694</b>     |
| <b>Pasivos</b>                    |                        |                     |                     |                   |                     |                     |                      |                        |
| Obligaciones con el público       | -                      | -                   | -                   | -                 | -                   | -                   | -                    | -                      |
| Cargos por pagar                  | -                      | -                   | -                   | -                 | -                   | -                   | -                    | -                      |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>               |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>¢ 19,960,090</b>    | <b>¢ 80,443,150</b> | <b>¢ -</b>          | <b>¢ -</b>        | <b>¢ 35,796,629</b> | <b>¢ -</b>          | <b>¢ 183,534,825</b> | <b>¢ 319,734,694</b>   |
| <b>DOLARES</b>                    | <b>A la vista</b>      | <b>1-30 días</b>    | <b>31-60 días</b>   | <b>61-90 días</b> | <b>91-180 días</b>  | <b>181-365 días</b> | <b>Más 365 días</b>  | <b>Total</b>           |
| <b>Activos</b>                    |                        |                     |                     |                   |                     |                     |                      |                        |
| Disponibilidades                  | ¢ 1,256,459,107        | ¢ -                 | ¢ -                 | ¢ -               | ¢ -                 | ¢ -                 | ¢ -                  | ¢ 1,256,459,107        |
| Inversiones                       | -                      | 91,282,877          | 30,381,136          | -                 | -                   | -                   | 98,345,447           | 220,009,460            |
| Intereses por cobrar              | -                      | 4,279,478           | -                   | -                 | 199,053             | 404,718             | -                    | 4,883,249              |
| <b>Total activos</b>              | <b>1,256,459,107</b>   | <b>95,562,355</b>   | <b>30,381,136</b>   | <b>-</b>          | <b>199,053</b>      | <b>404,718</b>      | <b>98,345,447</b>    | <b>1,481,351,816</b>   |
| <b>Pasivos</b>                    |                        |                     |                     |                   |                     |                     |                      |                        |
| Obligaciones con el público       | -                      | -                   | -                   | -                 | -                   | -                   | -                    | -                      |
| Obligaciones con entidades        | -                      | -                   | -                   | -                 | -                   | -                   | -                    | -                      |
| Cargos por pagar                  | -                      | -                   | -                   | -                 | -                   | -                   | -                    | -                      |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>               |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>¢ 1,256,459,107</b> | <b>¢ 95,562,355</b> | <b>¢ 30,381,136</b> | <b>¢ -</b>        | <b>¢ 199,053</b>    | <b>¢ 404,718</b>    | <b>¢ 98,345,447</b>  | <b>¢ 1,481,351,816</b> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

| Saldos en colones                 |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| <b>COLONES</b>                    |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
|                                   | A la vista           | 1-30 días          | 31-60 días | 61-90 días     | 91-180 días       | 181-365 días      | Mas 365 días       | Total                |
| <b>Activos</b>                    |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
| Disponibilidades                  | ¢ 30,779,691         | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | 30,779,691           |
| Inversiones                       | -                    | 50,000,528         | -          | -              | -                 | 34,803,475        | 182,713,000        | 267,517,003          |
| Intereses por cobrar              | -                    | 2,564,415          | -          | 444,208        | 2,720,698         | -                 | -                  | 5,729,321            |
| <b>Total activos</b>              | <b>30,779,691</b>    | <b>52,564,943</b>  | <b>-</b>   | <b>444,208</b> | <b>2,720,698</b>  | <b>34,803,475</b> | <b>182,713,000</b> | <b>304,026,015</b>   |
| <b>Pasivos</b>                    |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
| Obligaciones con el público       | -                    | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | -                    |
| Obligaciones con entidades        | -                    | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | -                    |
| Cargos por pagar                  | -                    | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | -                    |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>¢ 30,779,691</b>  | <b>52,564,943</b>  | <b>-</b>   | <b>444,208</b> | <b>2,720,698</b>  | <b>34,803,475</b> | <b>182,713,000</b> | <b>304,026,015</b>   |
| <b>DOLARES</b>                    |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
|                                   | A la vista           | 1-30 días          | 31-60 días | 61-90 días     | 91-180 días       | 181-365 días      | Mas 365 días       | Total                |
| <b>Activos</b>                    |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
| Disponibilidades                  | ¢ 385,772,590        | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | 385,772,590          |
| Inversiones                       | -                    | 882,925,767        | -          | -              | 31,605,972        | -                 | 135,731,422        | 1,050,263,161        |
| Intereses por cobrar              | -                    | -                  | -          | -              | 4,537,090         | -                 | -                  | 4,537,090            |
| <b>Total activos</b>              | <b>385,772,590</b>   | <b>882,925,767</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>36,143,062</b> | <b>-</b>          | <b>135,731,422</b> | <b>1,440,572,841</b> |
| <b>Pasivos</b>                    |                      |                    |            |                |                   |                   |                    |                      |
| Obligaciones con el público       | -                    | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | -                    |
| Obligaciones con entidades        | -                    | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | -                    |
| Cargos por pagar                  | -                    | -                  | -          | -              | -                 | -                 | -                  | -                    |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>¢ 385,772,590</b> | <b>882,925,767</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>36,143,062</b> | <b>-</b>          | <b>135,731,422</b> | <b>1,440,572,841</b> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

| Saldos en colones                 |                      |                      |                    |                   |                    |                      |                      |                      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>COLONES</b>                    | <b>A la vista</b>    | <b>1-30 días</b>     | <b>31-60 días</b>  | <b>61-90 días</b> | <b>91-180 días</b> | <b>181-365 días</b>  | <b>Más 365 días</b>  | <b>Total</b>         |
| <b>Activos</b>                    |                      |                      |                    |                   |                    |                      |                      |                      |
| Disponibilidades                  | ¢ 70,104,104         | ¢ -                  | ¢ -                | ¢ -               | ¢ -                | ¢ -                  | ¢ -                  | ¢ 70,104,104         |
| Inversiones                       | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | 465,228,179          | -                    | 465,228,179          |
| Intereses por cobrar              | -                    | 9,596,593            | -                  | -                 | 49,440             | -                    | -                    | 9,646,034            |
| <b>Total activos</b>              | <b>70,104,104</b>    | <b>9,596,593</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>49,440</b>      | <b>465,228,179</b>   | <b>-</b>             | <b>544,978,317</b>   |
| <b>Pasivos</b>                    |                      |                      |                    |                   |                    |                      |                      |                      |
| Obligaciones con el público       | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | -                    | -                    | -                    |
| Obligaciones con entidades        | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | -                    | -                    | -                    |
| Cargos por pagar                  | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | -                    | -                    | -                    |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>¢ 70,104,104</b>  | <b>¢ 9,596,593</b>   | <b>¢ -</b>         | <b>¢ -</b>        | <b>¢ 49,440</b>    | <b>¢ 465,228,179</b> | <b>¢ -</b>           | <b>¢ 544,978,316</b> |
| <b>DOLARES</b>                    | <b>A la vista</b>    | <b>1-30 días</b>     | <b>31-60 días</b>  | <b>61-90 días</b> | <b>91-180 días</b> | <b>181-365 días</b>  | <b>Mas 365 días</b>  | <b>Total</b>         |
| <b>Activos</b>                    |                      |                      |                    |                   |                    |                      |                      |                      |
| Disponibilidades                  | ¢ 215,306,995        | ¢ -                  | ¢ -                | ¢ -               | ¢ -                | ¢ -                  | ¢ -                  | ¢ 215,306,995        |
| Inversiones                       | -                    | 160,834,507          | -                  | -                 | -                  | -                    | 125,160,643          | 285,995,150          |
| Intereses por cobrar              | -                    | 4,510,388            | 1,301,671          | -                 | -                  | -                    | -                    | 5,812,059            |
| <b>Total activos</b>              | <b>215,306,995</b>   | <b>165,344,895</b>   | <b>1,301,671</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>125,160,643</b>   | <b>507,114,204</b>   |
| <b>Pasivos</b>                    |                      |                      |                    |                   |                    |                      |                      |                      |
| Obligaciones con el público       | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | -                    | -                    | -                    |
| Obligaciones con entidades        | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | -                    | -                    | -                    |
| Cargos por pagar                  | -                    | -                    | -                  | -                 | -                  | -                    | -                    | -                    |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>¢ 215,306,995</b> | <b>¢ 165,344,895</b> | <b>¢ 1,301,671</b> | <b>¢ -</b>        | <b>¢ -</b>         | <b>¢ -</b>           | <b>¢ 125,160,643</b> | <b>¢ 507,114,204</b> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

**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 marzo de 2024, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢10,305,404 (Al 31 de diciembre de 2023 fue de ¢9,900,369 al 31 de marzo 2023 fue de ¢11,673,365).

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

**3.2.2. Riesgo de Tasas de Interés**

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

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

**Medición de la brecha de tasas de interés.**

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

La brecha simple es la diferencia entre el monto de activos y pasivos sensibles a tasas de interés, debido a que las tasas de interés podrían variar en algún momento determinado.

La brecha acumulada es el monto neto de todas las brechas simples hasta la fecha final (inclusive) del período que se reporta. Los límites de tasa de interés se aplican con el fin de controlar el riesgo de tasa de interés estructural a nivel de la Compañía, de unidad y de moneda.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2024, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

| <b>Moneda nacional</b>                             | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 360 días</b> | <b>De 361 a 720 días</b> | <b>Más de 720 días</b> | <b>Total</b>         |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Activos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                      |
| Inversiones  | ¢ 239,706,744         | ¢ -                    | ¢ 35,293,072            | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 24,774,789           | ¢ 299,774,605        |
|  | <u>239,706,744</u>    | <u>-</u>               | <u>35,293,072</u>       | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>24,774,789</u>      | <u>299,774,605</u>   |
| <b>Pasivos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                      |
| Obligaciones con el público                        | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                    |
| Obligaciones con entidades financieras             | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                    |
|  | <u>-</u>              | <u>-</u>               | <u>-</u>                | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>               | <u>-</u>             |
| <b>Brecha de activos y pasivos</b>                 | ¢ 239,706,744         | ¢ -                    | ¢ 35,293,072            | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 24,774,789           | ¢ 299,774,605        |
|  | <u>¢ 239,706,744</u>  | <u>¢ -</u>             | <u>¢ 35,293,072</u>     | <u>¢ -</u>               | <u>¢ -</u>               | <u>¢ 24,774,789</u>    | <u>¢ 299,774,605</u> |
| <b>Moneda extranjera</b>                           |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                      |
| <b>Activos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        | -                    |
| Inversiones  | ¢ 91,687,594          | ¢ 30,580,190           | ¢ -                     | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 102,624,926          | ¢ 224,892,709        |
|  | <u>91,687,594</u>     | <u>30,580,190</u>      | <u>-</u>                | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>102,624,926</u>     | <u>224,892,709</u>   |
| <b>Pasivos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                      |
| Obligaciones con el público                        | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                    |
| Obligaciones con entidades financieras             | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                    |
|  | <u>-</u>              | <u>-</u>               | <u>-</u>                | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>               | <u>-</u>             |
| <b>Brecha de activos y pasivos</b>                 | ¢ 91,687,594          | ¢ 30,580,190           | ¢ -                     | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 102,624,926          | ¢ 224,892,709        |
|  | <u>¢ 91,687,594</u>   | <u>¢ 30,580,190</u>    | <u>¢ -</u>              | <u>¢ -</u>               | <u>¢ -</u>               | <u>¢ 102,624,926</u>   | <u>¢ 224,892,709</u> |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas    | ¢ 331,394,338         | ¢ 30,580,190           | ¢ 35,293,072            | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 127,399,715          | ¢ 524,667,314        |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas    | ¢ -                   | ¢ -                    | ¢ -                     | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ -                    | ¢ -                  |
| Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasa | ¢ 331,394,338         | ¢ 30,580,190           | ¢ 35,293,072            | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 127,399,715          | ¢ 524,667,314        |
|  | <u>¢ 331,394,338</u>  | <u>¢ 30,580,190</u>    | <u>¢ 35,293,072</u>     | <u>¢ -</u>               | <u>¢ -</u>               | <u>¢ 127,399,715</u>   | <u>¢ 524,667,314</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

| <b>Moneda nacional</b>                             | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 360 días</b> | <b>De 361 a 720 días</b> | <b>Más de 720 días</b> | <b>Total</b>           |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Activos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Inversiones  | ¢ 87,368,420          | ¢ -                    | ¢ 160,742,247           | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 25,135,658           | ¢ 273,246,325          |
|  | <u>87,368,420</u>     | <u>-</u>               | <u>160,742,247</u>      | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>25,135,658</u>      | <u>273,246,325</u>     |
| <b>Pasivos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Obligaciones con el público                        | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                      |
| Obligaciones con entidades financieras             | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                      |
|  | <u>-</u>              | <u>-</u>               | <u>-</u>                | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>               | <u>-</u>               |
| <b>Brecha de activos y pasivos</b>                 | <u>¢ 87,368,420</u>   | <u>¢ -</u>             | <u>¢ 160,742,247</u>    | <u>¢ -</u>               | <u>¢ -</u>               | <u>¢ 25,135,658</u>    | <u>¢ 273,246,325</u>   |
| <b>Moneda extranjera</b>                           |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| <b>Activos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        | -                      |
| Inversiones  | ¢ 882,925,765         | ¢ -                    | ¢ 31,813,431            | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 140,061,054          | ¢ 1,054,800,250        |
|  | <u>882,925,765</u>    | <u>-</u>               | <u>31,813,431</u>       | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>140,061,054</u>     | <u>1,054,800,250</u>   |
| <b>Pasivos</b>                                     |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Obligaciones con el público                        | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                      |
| Obligaciones con entidades financieras             | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                      |
|  | <u>-</u>              | <u>-</u>               | <u>-</u>                | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>               | <u>-</u>               |
| <b>Brecha de activos y pasivos</b>                 | <u>¢ 882,925,765</u>  | <u>¢ -</u>             | <u>¢ 31,813,431</u>     | <u>¢ -</u>               | <u>¢ -</u>               | <u>¢ 140,061,054</u>   | <u>¢ 1,054,800,250</u> |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas    | ¢ 970,294,185         | ¢ -                    | ¢ 192,555,678           | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ 165,196,712          | ¢ 1,328,046,575        |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas    | ¢ -                   | ¢ -                    | ¢ -                     | ¢ -                      | ¢ -                      | ¢ -                    | ¢ -                    |
| Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasa | <u>¢ 970,294,185</u>  | <u>¢ -</u>             | <u>¢ 192,555,678</u>    | <u>¢ -</u>               | <u>¢ -</u>               | <u>¢ 165,196,712</u>   | <u>¢ 1,328,046,575</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2023, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

| <b>Moneda nacional</b>                           | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 360 días</b> | <b>De 361 a 720 días</b> | <b>Más de 720 días</b> | <b>Total</b>           |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Activos</b>                                   |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Inversiones                                      | ¢ <u>          -</u>  | <u>          -</u>     | ¢ 24,853,190            | ¢ <u>          -</u>     | ¢ 450,021,024            | ¢ <u>          -</u>   | ¢ 474,874,214          |
|  | <u>          -</u>    | <u>          -</u>     | 24,853,190              | <u>          -</u>       | 450,021,024              | <u>          -</u>     | 474,874,214            |
| <b>Pasivos</b>                                   |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Obligaciones con el público                      | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                      |
| Obligaciones con entidades financieras           | <u>          -</u>    | <u>          -</u>     | <u>          -</u>      | <u>          -</u>       | <u>          -</u>       | <u>          -</u>     | <u>          -</u>     |
|  | <u>          -</u>    | <u>          -</u>     | <u>          -</u>      | <u>          -</u>       | <u>          -</u>       | <u>          -</u>     | <u>          -</u>     |
| <b>Brecha de activos y pasivos</b>               | ¢ <u>          -</u>  | ¢ <u>          -</u>   | ¢ 24,853,190            | ¢ <u>          -</u>     | ¢ 450,021,024            | ¢ <u>          -</u>   | ¢ 474,874,214          |
| <b>Moneda extranjera</b>                         |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| <b>Activos</b>                                   |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Inversiones                                      | ¢ <u>161,021,113</u>  | ¢ <u>541,570,564</u>   | ¢ <u>          -</u>    | ¢ <u>          -</u>     | ¢ <u>130,786,095</u>     | ¢ <u>          -</u>   | ¢ <u>833,377,772</u>   |
|  | <u>161,021,113</u>    | <u>541,570,564</u>     | <u>          -</u>      | <u>          -</u>       | <u>130,786,095</u>       | <u>          -</u>     | <u>833,377,772</u>     |
| <b>Pasivos</b>                                   |                       |                        |                         |                          |                          |                        |                        |
| Obligaciones con el público                      | -                     | -                      | -                       | -                        | -                        | -                      | -                      |
| Obligaciones con entidades financieras           | <u>          -</u>    | <u>          -</u>     | <u>          -</u>      | <u>          -</u>       | <u>          -</u>       | <u>          -</u>     | <u>          -</u>     |
|  | <u>          -</u>    | <u>          -</u>     | <u>          -</u>      | <u>          -</u>       | <u>          -</u>       | <u>          -</u>     | <u>          -</u>     |
| <b>Brecha de activos y pasivos</b>               | ¢ <u>161,021,113</u>  | ¢ <u>541,570,564</u>   | ¢ <u>          -</u>    | ¢ <u>          -</u>     | ¢ <u>130,786,095</u>     | ¢ <u>          -</u>   | ¢ <u>833,377,772</u>   |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas  | ¢ <u>161,021,113</u>  | ¢ <u>541,570,564</u>   | ¢ <u>24,853,190</u>     | ¢ <u>          -</u>     | ¢ <u>580,807,119</u>     | ¢ <u>          -</u>   | ¢ <u>1,308,251,986</u> |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasa:  | ¢ <u>          -</u>  | ¢ <u>          -</u>   | ¢ <u>          -</u>    | ¢ <u>          -</u>     | ¢ <u>          -</u>     | ¢ <u>          -</u>   | ¢ <u>          -</u>   |
| Brecha total de activos y pasivos sensibles a ta | ¢ <u>161,021,113</u>  | ¢ <u>541,570,564</u>   | ¢ <u>24,853,190</u>     | ¢ <u>          -</u>     | ¢ <u>580,807,119</u>     | ¢ <u>          -</u>   | ¢ <u>1,308,251,986</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

|  | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Activos en colones tasa variable                   | ¢ 299,774,605         | ¢ 273,246,325             | 474,874,215           |
| Pasivos en colones tasa variable                   | -                     | -                         | -                     |
| Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)          | 299,774,605           | 273,246,325               | 474,874,215           |
| Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa | <u>299,774,605</u>    | <u>2,732,463</u>          | <u>4,748,742</u>      |
| Impacto sobre Capital Social                       | 29.87%                | 0.27%                     | 0.47%                 |
| Activos en dólares tasa variable                   | 224,892,709           | 1,054,800,250             | 833,377,772           |
| Pasivo en dólares tasa variable                    | -                     | -                         | -                     |
| Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)          | 224,892,709           | 1,054,800,250             | 833,377,772           |
| Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa | <u>2,248,927</u>      | <u>10,548,003</u>         | <u>8,333,778</u>      |
| Impacto sobre Capital Social                       | <u>0.22%</u>          | <u>1.05%</u>              | <u>0.83%</u>          |
| Capital social                                     | <u>¢1,003,480,401</u> | <u>¢1,003,480,401</u>     | <u>1,003,480,401</u>  |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

3.2.3. Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 31 de marzo de 2024, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 97.65%. (Al 31 diciembre de 2023 fue de 91.83% y al 31 de marzo 2023 fue de 83.87%).

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

|   | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Activos</b>                          |                       |                           |                       |
| Disponibilidades                        | \$ 2,480,180          | \$ 732,183                | 394,371               |
| Inversiones en instrumentos financieros | 443,926               | 2,001,975                 | 1,526,473             |
| Cuentas y comisiones por cobrar         | 181,075               | 141,795                   | 119,097               |
| Otros activos                           | 3,333                 | 5,833                     | 30,584                |
| Total de activos                        | <u>3,108,514</u>      | <u>2,881,786</u>          | <u>2,070,525</u>      |
| <b>Pasivos</b>                          |                       |                           |                       |
| Obligaciones con entidades financieras  | -                     | -                         | -                     |
| Cuentas por pagar y provisiones         | 323,453               | 303,829                   | 296,517               |
| Otros pasivos                           | -                     | -                         | -                     |
| Total de pasivos                        | <u>323,453</u>        | <u>303,829</u>            | <u>296,517</u>        |
| Posición neta                           | <u>\$ 2,785,061</u>   | <u>\$ 2,577,957</u>       | <u>\$1,774,008</u>    |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2024, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

| <b>DOLARES</b>                    | <b>A la vista</b>   | <b>1-30 días</b>  | <b>31-60 días</b> | <b>61-90 días</b> | <b>91-180 días</b> | <b>181-365 días</b> | <b>Más 365 días</b> | <b>Vencido más de 30 días</b> | <b>Total</b>        |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| <b>Activos</b>                    |                     |                   |                   |                   |                    |                     |                     |                               |                     |
| Disponibilidades                  | \$ 2,480,180        | \$ -              | \$ -              | \$ -              | \$ -               | \$ -                | \$ -                | \$ -                          | \$ 2,480,180        |
| Inversiones                       | -                   | 180,187           | 59,971            | -                 | -                  | -                   | 194,128             | -                             | 434,286             |
| Intereses por cobrar              | -                   | 8,447             | -                 | -                 | 393                | 799                 | -                   | -                             | 9,639               |
| <b>Total activos</b>              | <u>2,480,180</u>    | <u>188,634</u>    | <u>59,971</u>     | <u>-</u>          | <u>393</u>         | <u>799</u>          | <u>194,128</u>      | <u>-</u>                      | <u>2,924,105</u>    |
| <b>Pasivos</b>                    |                     |                   |                   |                   |                    |                     |                     |                               |                     |
| Obligaciones con el público       | -                   | -                 | -                 | -                 | -                  | -                   | -                   | -                             | -                   |
| Obligaciones con entidades        | -                   | -                 | -                 | -                 | -                  | -                   | -                   | -                             | -                   |
| Cargos por pagar                  | -                   | -                 | -                 | -                 | -                  | -                   | -                   | -                             | -                   |
| <b>Total pasivos</b>              | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>-</u>                      | <u>-</u>            |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <u>\$ 2,480,180</u> | <u>\$ 188,634</u> | <u>\$ 59,971</u>  | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 393</u>      | <u>\$ 799</u>       | <u>\$ 194,128</u>   | <u>\$ -</u>                   | <u>\$ 2,924,105</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

| <b>DOLARES</b>                    | <b>A la vista</b> | <b>1-30 días</b>    | <b>31-60 días</b> | <b>61-90 días</b> | <b>91-180 días</b> | <b>181-365 días</b> | <b>Más 365<br/>días</b> | <b>Vencido más<br/>de 30 días</b> | <b>Total</b>        |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| <b>Activos</b>                    |                   |                     |                   |                   |                    |                     |                         |                                   |                     |
| Disponibilidades                  | \$ 732,183        | \$ -                | \$ -              | \$ -              | \$ -               | \$ -                | \$ -                    | \$ -                              | \$ 732,183          |
| Inversiones                       | -                 | 1,675,763           | -                 | -                 | 59,987             | -                   | 257,614                 | -                                 | 1,993,364           |
| Intereses por cobrar              | -                 | -                   | -                 | -                 | 8,611              | -                   | -                       | -                                 | 8,611               |
| <b>Total activos</b>              | <u>732,183</u>    | <u>1,683,885</u>    | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>68,598</u>      | <u>-</u>            | <u>257,614</u>          | <u>-</u>                          | <u>2,734,158</u>    |
| <b>Pasivos</b>                    |                   |                     |                   |                   |                    |                     |                         |                                   |                     |
| Obligaciones con el público       | -                 | -                   | -                 | -                 | -                  | -                   | -                       | -                                 | -                   |
| Obligaciones con entidades        | -                 | -                   | -                 | -                 | -                  | -                   | -                       | -                                 | -                   |
| Cargos por pagar                  | -                 | -                   | -                 | -                 | -                  | -                   | -                       | -                                 | -                   |
| <b>Total pasivos</b>              | <u>-</u>          | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>            | <u>-</u>                | <u>-</u>                          | <u>-</u>            |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <u>\$ 732,183</u> | <u>\$ 1,683,885</u> | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 68,598</u>   | <u>\$ -</u>         | <u>\$ 257,614</u>       | <u>\$ -</u>                       | <u>\$ 2,734,158</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2023, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

| <b>DOLARES</b>                    | A la vista        | 1-30 días      | 31-60 días   | 61-90 días | 91-180 días | 181-365 días | Mas 365 días   | Vencido más | Total          |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|--------------|------------|-------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Activos</b>                    |                   |                |              |            |             |              |                |             |                |
| Disponibilidades                  | \$ 394,371        | -              | -            | -          | -           | -            | -              | -           | 394,371        |
| Inversiones                       | -                 | 294,596        | -            | -          | -           | -            | 229,253        | -           | 523,849        |
| Intereses por cobrar              | -                 | 8,262          | 2,384        | -          | -           | -            | -              | -           | 10,646         |
| <b>Total activos</b>              | <b>394,371</b>    | <b>302,858</b> | <b>2,384</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>229,253</b> | <b>-</b>    | <b>928,866</b> |
| <b>Pasivos</b>                    |                   |                |              |            |             |              |                |             |                |
| Obligaciones con el público       | -                 | -              | -            | -          | -           | -            | -              | -           | -              |
| Obligaciones con entidades        | -                 | -              | -            | -          | -           | -            | -              | -           | -              |
| Cargos por pagar                  | -                 | -              | -            | -          | -           | -            | -              | -           | -              |
| <b>Total pasivos</b>              | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>    | <b>-</b>       |
| <b>Calce de activos y pasivos</b> | <b>\$ 394,371</b> | <b>302,858</b> | <b>2,384</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>229,253</b> | <b>-</b>    | <b>928,866</b> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 31 de marzo de 2024, 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 ₡554.33 y ₡488.85, (₡555.84 y ₡522.46 en diciembre de 2023 y ₡662.79 y ₡426.91 marzo de 2023).

|                                  | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b>  |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|
| Efecto en los resultados:        |                       |                           |                        |
| Aumento en el tipo de cambio     | 554.33                | 555.84                    | 662.79                 |
| Activos                          | ₡1,723,142,566        | ₡1,601,811,930            | ₡1,372,323,266         |
| Pasivos                          | 179,299,701           | 168,880,311               | 196,528,310            |
| Neto                             | <u>1,543,842,865</u>  | <u>1,432,931,619</u>      | <u>1,175,794,956</u>   |
| Posición actual neta             | <u>₡1,410,911,622</u> | <u>₡1,358,273,307</u>     | <u>₡ 968,519,827</u>   |
| Efecto en los resultados:        | <u>₡ 132,931,243</u>  | <u>₡ 74,658,312</u>       | <u>₡ 207,275,129</u>   |
| Disminución en el tipo de cambio | 488.85                | 522.46                    | 426.79                 |
| Activos                          | 1,519,597,069         | 1,505,617,914             | 883,927,829            |
| Pasivos                          | 158,119,999           | 158,738,499               | 126,585,949            |
| Neto                             | <u>1,361,477,070</u>  | <u>1,346,879,415</u>      | <u>757,341,880</u>     |
| Posición actual neta:            | <u>₡1,410,911,622</u> | <u>₡1,358,273,307</u>     | <u>₡ 968,519,827</u>   |
| Efecto en los resultados:        | <u>₡ (49,434,552)</u> | <u>₡ (11,393,892)</u>     | <u>₡ (211,177,947)</u> |

**3.3. Riesgo de Crédito**

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

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

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

|   | <b>Marzo<br/>2024</b>  | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|---|------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Disponibilidades  | ¢ 1,276,419,196        | ¢ 416,552,281             | 285,411,099           |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                        | 524,667,314            | 1,328,046,575             | 1,308,251,985         |
| Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 438,473,655            | 478,604,229               | 751,223,329           |
| Inversiones a costo amortizado  | 74,235,365             | 839,175,935               | 541,570,563           |
| Cuentas y productos por cobrar  | 11,958,295             | 10,266,411                | 15,458,092            |
| Cuentas y comisiones por cobrar                                       | 124,799,687            | 89,114,104                | 123,796,173           |
| Total   | <u>¢ 1,925,886,197</u> | <u>¢1,833,712,960</u>     | <u>¢1,717,459,256</u> |

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

*ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación*

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

|                                 | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Calificación de riesgo Aaa      | ¢ -                   | ¢ 789,175,406             | 541,570,564           |
| Calificación de riesgo AA+(cri) | -                     | 50,000,529                | -                     |
| Calificación de riesgo AA-(cri) | -                     | -                         | 37,224,476            |
| Calificación de riesgo AAf      | 91,282,876            | 93,750,361                | 103,291,906           |
| Calificación de riesgo A(cri)   | -                     | 36,754,490                | -                     |
| Calificación de riesgo BBB+     | 30,381,136            | 31,605,966                | -                     |
| Calificación de riesgo BB-      | 218,464,195           | 217,516,475               | -                     |
| Calificación de riesgo B+       | 98,345,447            | 98,976,937                | 553,164,347           |
| Productos por cobrar            | 11,486,352            | 10,266,411                | 15,271,486            |
| Total                           | <u>¢ 449,960,007</u>  | <u>¢1,328,046,575</u>     | <u>¢1,250,522,778</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros sin calificación se presenta a continuación:

|  | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Inversión en reporto tripartito vendedor a plazo | ¢ 74,235,364          | ¢ -                       | ¢ 57,542,600          |
| Productos por cobrar                             | 471,943               | -                         | 186,606               |
| financieros                                      | <u>¢ 74,707,307</u>   | <u>¢ -</u>                | <u>¢ 57,729,206</u>   |

Al 31 de marzo de 2024, se mantienen inversiones en recompras con fecha de vencimiento en abril de 2024, garantizadas con bonos de la deuda externa con vencimiento al 2045 en dólares del Gobierno de CR con valor facial de 200,000.

Al 31 de diciembre 2023 no se mantienen inversiones en recompras.

Al 31 de marzo de 2023, se mantienen inversiones en recompras con fecha de vencimiento en abril de 2023, garantizadas con participaciones del FI Cerrado de Deuda ND en dólares de Prival Sociedad Administradora de FI con valor facial de 1,600 participaciones.

El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno 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 desde el 23 de febrero de 2023.

El nivel de riesgo asignado a las inversiones en bonos del tesoro de EEUU es asignado por la calificadora Moody's. El nivel de riesgo a las inversiones en bonos de Bahamas es asignado por Standard & Poor's.

La calificación de riesgo del PRIVAL BOND FUND es asignada por la calificadora Pacific Credit Rating.

La calificación de riesgo de AUTOPISTAS DEL SOL es asignada por la calificadora Fitch Ratings.

*iii. Inversiones por sector geográfico.*

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

### 3.4. Riesgo de Contraparte

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

### 3.5. Riesgo Operativo

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

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

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de evaluación del desempeño.

**3.5.1. Riesgo de Tecnologías de Información**

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

**3.5.2. Riesgo Legal**

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

**3.6. Riesgo de Capital**

De acuerdo con el Artículo No. 66 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, las sociedades administradoras de fondos de inversión requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en dinero efectivo, de ₡159,000,000 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.

Al 31 de marzo de 2024 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 39.44% (Al 31 de diciembre de 2023 fue de 40.10% y al 31 de marzo 2023 fue de 40.02%), valores que se encuentran por debajo del límite regulatorio del 100%.

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos:

Capital primario: se determina por la suma de ajustes al patrimonio por revaluación de bienes inmuebles hasta una suma no mayor al 75% del saldo de la cuenta, ajustes al valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, aportes no capitalizados, resultados de períodos

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

anteriores y el resultado del período menos las deducciones que le corresponden por Ley a otras partidas.

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

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

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

|   | <b>Marzo<br/>2024</b>  | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b>  |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>Capital Primario</b>                                 |                        |                           |                        |
| Capital pagado Ordinario                                | ¢ 1,003,480,401        | ¢ 1,003,480,401           | ¢ 1,003,480,401        |
| Reservas Legales  | 99,797,220             | 89,080,807                | 89,080,807             |
| <b>Total Capital Primario ( a )</b>                     | <b>¢ 1,103,277,621</b> | <b>¢ 1,092,561,208</b>    | <b>¢ 1,092,561,208</b> |
| <b>Capital Secundario</b>                               |                        |                           |                        |
| Aportes por capitalizar pendientes de autorización      | ¢ -                    | ¢ -                       | ¢ -                    |
| Utilidad acumulada de periodos anteriores               | 673,432,053            | 482,993,697               | 482,993,697            |
| Utilidad del periodo actual                             | 41,678,240             | 219,906,534               | (12,135,548)           |
| Valoración a precios de mercado de inversiones propias. | (11,395,297)           | (20,061,451)              | (26,915,951)           |
| <b>Total Capital Secundario ( b )</b>                   | <b>¢ 703,714,997</b>   | <b>¢ 682,838,780</b>      | <b>¢ 443,942,199</b>   |
| <b>Deducciones</b>                                      |                        |                           |                        |
| 100% Cuentas y productos por cobrar                     | 47,097,545             | 93,779,909                | 81,813,075             |
| 100% Comisiones por cobrar                              | 70,553,134             | 47,252,029                | 29,015,754             |
| 100% Activos diferidos                                  | 7,553,704              | 9,535,019                 | 37,302,885             |
| 100% Gastos pagados por anticipado                      | 97,168,119             | 181,663,940               | 17,557,559             |
| 100% Activos intangibles                                | 1,688,680              | 3,073,475                 | 1,816,725              |
| 50% Activo fijo neto de depreciación acumulada          | 1,821,695              | 1,874,063                 | 2,031,750              |
| <b>Total Deducciones ( c )</b>                          | <b>¢ 225,882,877</b>   | <b>¢ 337,178,435</b>      | <b>¢ 169,537,748</b>   |
| <b>Total Capital Base ( a + b - c )</b>                 | <b>¢ 1,581,109,741</b> | <b>¢ 1,438,221,553</b>    | <b>¢ 1,366,965,661</b> |

### 3.7. Riesgo de legitimación de capitales

Este riesgo se refiere a la probabilidad de que los productos o servicios de la Compañía, sean involucrados en transacciones o relaciones de negocios ilícitos

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo”; así como su reglamento y normativa relativa vigente.

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

Adicionalmente, la Compañía ha implementado controles alineados con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional. La Oficialía de Cumplimiento vela por el acatamiento normativo relacionado con la Ley No.8204, reformada por la Ley No.8719 “Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo”, el Reglamento General a la Ley No.8204 y la “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, como de la Junta Directiva a la que reporta de manera orgánica el Oficial de Cumplimiento.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

|                              | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <u>Activos:</u>              |                       |                           |                       |
| Disponibilidades             | ¢ 59,942,031          | ¢414,693,245              | ¢285,095,939          |
| Cuentas por cobrar           | -                     | 3,954,872                 | 4,098,015             |
| Total activos                | <u>¢ 59,942,031</u>   | <u>¢418,648,117</u>       | <u>¢289,193,954</u>   |
| <u>Pasivos:</u>              |                       |                           |                       |
| Obligaciones por pagar       | 13,509,507            | 27,834,438                | 36,461,391            |
| Total pasivos                | <u>¢ 13,509,507</u>   | <u>¢ 27,834,438</u>       | <u>¢ 36,461,391</u>   |
| <u>Gastos:</u>               |                       |                           |                       |
| Gasto por comisiones         | 4,339,169             | 18,619,056                | 5,621,836             |
| Gastos de operación          | 196,534,157           | 539,532,743               | 122,442,377           |
| Total Gastos                 | <u>¢200,873,326</u>   | <u>¢558,151,799</u>       | <u>¢128,064,213</u>   |
| <u>Ingresos:</u>             |                       |                           |                       |
| Ingreso por disponibilidades | 192,737               | 364,290                   | -                     |
| Total ingresos               | <u>¢ 192,737</u>      | <u>¢ 364,290</u>          | <u>¢ -</u>            |

La Compañía suscribió un contrato (SLA) con Prival Bank (Costa Rica), S.A. que incluye servicios administrativos, por tanto la Compañía reembolsa los gastos directamente identificables y asociados a su actividad, así como, los relacionados con el soporte de recursos físicos y técnicos (Nota 21).

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, los grupos de interés económicos vinculados a la compañía son los siguientes:

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(5) Disponibilidades

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, las disponibilidades se detallan como sigue:

|  | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica | ¢1,216,477,166        | ¢ 1,859,035               | ¢ 315,160             |
| Depósitos a la vista en entidades financieras del país | 59,942,031            | 414,693,246               | 285,095,939           |
| Total  | <u>¢1,276,419,197</u> | <u>¢ 416,552,281</u>      | <u>¢ 285,411,099</u>  |

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

|   | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b>  |
|---|-----------------------|---------------------------|------------------------|
| Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | ¢ 438,473,655         | ¢ 478,604,229             | ¢ 693,680,729          |
| Inversiones al costo amortizado                                       | 74,235,364            | 839,175,935               | 541,570,563            |
| Inversiones por pacto de reporto tripartito de venta                  | -                     | -                         | 57,542,600             |
| Productos por cobrar  | 11,958,295            | 10,266,411                | 15,458,092             |
| Total   | <u>¢ 524,667,314</u>  | <u>¢1,328,046,575</u>     | <u>¢ 1,308,251,984</u> |

Al 31 de marzo de 2024, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bono de Bahamas 2032, una inversión en el Prival Bond Fund y una inversión en Valores Comerciales de Prival Bank.

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bonos del Tesoro de EEUU, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol y una inversión en el Prival Bond Fund.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2023, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bonos del Tesoro de EEUU, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol, una inversión en el Prival Bond Fund y una inversión en recompras posición vendedor a plazo.

Al 31 de marzo de 2024, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 4.25% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 5.75% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 4.25% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 5.75% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 31 de marzo de 2023, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 4.68% y 9.10% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 7.38% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

|   | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <u>Emisores del país</u>                            |                       |                           |                       |
| Gobierno de Costa Rica                              | ¢ 218,464,195         | ¢ 217,516,475             | ¢ 465,228,181         |
| Bonos Bahamas                                       | 98,345,447            | 98,976,937                | 87,936,166            |
| Autopistas del Sol                                  | -                     | 36,754,490                | 37,224,476            |
| Prival Bond Fund                                    | 91,282,876            | 93,750,361                | 103,291,906           |
| Banco Prival  | 30,381,136            | 31,605,966                | -                     |
| Inversiones en pacto de reporto tripartito de venta | -                     | -                         | 57,542,600            |
| <b>Total</b>  | <u>¢ 438,473,655</u>  | <u>¢ 478,604,229</u>      | <u>¢ 751,223,329</u>  |

Según el Artículo No. 13 de la Ley No. 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entró en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

para realizar oferta pública no implica calificación sobre bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario.

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se clasificaron inversiones como Equivalentes de efectivo, según se detalla a continuación:

|                                       | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ 524,667,314         | ¢1,328,046,575            | ¢1,308,251,984        |
| Menos: Equivalente de Efectivo        | -                     | -                         | -                     |
| Total                                 | <u>¢ 524,669,338</u>  | <u>¢1,328,048,598</u>     | <u>¢1,308,254,007</u> |

(7) Cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, el detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

|  | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Comisiones por cobrar                      | ¢ 70,553,134          | ¢ 47,252,029              | ¢ 29,015,754          |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | -                     | 3,954,872                 | 4,098,015             |
| Impuesto sobre la renta diferido           | 7,553,704             | 9,535,019                 | 13,302,912            |
| Otras cuentas por cobrar                   | <u>46,692,848</u>     | <u>28,372,184</u>         | <u>77,379,492</u>     |
| Total                                      | <u>¢124,799,686</u>   | <u>¢ 89,114,104</u>       | <u>¢123,796,173</u>   |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, el mobiliario y equipo neto, se detallan como sigue:

|  | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <u>Mobiliario y equipo</u>                 |                       |                           |                       |
| <u>Costo:</u>                              |                       |                           |                       |
| Saldo inicial                              | ¢ 4,189,459           | ¢ 3,992,389               | ¢ 3,992,389           |
| Adiciones del periodo                      | -                     | 197,070                   | 197,070               |
| Retiros del periodo                        | -                     | -                         | -                     |
| Saldo final                                | <u>¢ 4,189,459</u>    | <u>¢ 4,189,459</u>        | <u>¢ 4,189,459</u>    |
| <br><u>Depreciación acumulada - costo:</u> |                       |                           |                       |
| Saldo inicial                              | ¢ (441,333)           | ¢ (24,383)                | ¢ (24,382)            |
| Gasto por depreciación del período         | (104,737)             | (416,950)                 | (101,577)             |
| Retiros del periodo                        | -                     | -                         | -                     |
| Saldo final                                | <u>(546,070)</u>      | <u>(441,333)</u>          | <u>(125,959)</u>      |
| Saldo final                                | <u>¢ 3,643,389</u>    | <u>¢ 3,748,126</u>        | <u>¢ 4,063,500</u>    |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(9) Otros activos

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, el detalle de otros activos, es el siguiente:

|  | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <u>Cargos diferidos</u>                    |                       |                           |                       |
| Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto | ¢ -                   | ¢ -                       | ¢ 23,999,973          |
| Subtotal de cargos diferidos               | <u>-</u>              | <u>-</u>                  | <u>23,999,973</u>     |
| Impuestos pagados por anticipado           | ¢ 89,026,916          | ¢ 168,757,605             | ¢ -                   |
| Póliza de seguros pagada por anticipado    | 319,757               | 439,665                   | 534,711               |
| Otros gastos pagados por anticipado        | 7,821,448             | 12,466,670                | 17,022,848            |
| Activos Intangibles                        | <u>1,688,680</u>      | <u>3,073,475</u>          | <u>1,816,725</u>      |
| Total                                      | <u>¢ 98,856,799</u>   | <u>¢ 184,737,415</u>      | <u>¢ 43,374,257</u>   |

(10) Cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

|  | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad | ¢ 47,599,965          | ¢ 91,324,432              | ¢ 51,940,380          |
| Aportaciones patronales                      | 1,928,778             | 2,398,331                 | 3,028,727             |
| Impuestos retenidos                          | 508,488               | 506,090                   | 692,377               |
| Aportaciones laborales                       | 887,490               | 959,512                   | 1,211,718             |
| Remuneraciones                               | -                     | -                         | 10,793                |
| Con partes relacionadas                      | 13,509,507            | 27,834,438                | 36,461,391            |
| Vacaciones acumuladas por pagar              | 1,504,972             | 1,447,718                 | 2,307,631             |
| Aguinaldo acumulado por pagar                | 2,771,321             | 749,086                   | 3,783,922             |
| Otras cuentas y comisiones por pagar         | 92,035,218            | 85,687,117                | 77,946,768            |
| Provisiones                                  | 59,869,618            | 54,363,083                | 50,237,344            |
| Impuesto sobre la renta diferido             | <u>778,410</u>        | <u>280,467</u>            | <u>772,555</u>        |
| Total  | <u>¢ 221,393,767</u>  | <u>¢ 265,550,274</u>      | <u>¢ 228,393,606</u>  |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(11) Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

|   | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente       | ¢ 21,288,213          | ¢ 88,226,434              | -                     |
| Disminución impuesto sobre la renta     | -                     | -                         | -                     |
| Subtotal                                | 21,288,213            | 88,226,434                | -                     |
| Ajuste al impuesto del periodo anterior | -                     | (4,543,697)               | -                     |
| Impuesto de renta diferido              | (3,952,047)           | -                         | -                     |
| Total                                   | <u>¢ 17,336,166</u>   | <u>¢ 83,682,737</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. Al aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta del 30%, el resultado del Impuesto por pagar sería el siguiente:

|                                   | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Impuesto esperado                 | ¢ 17,737,791          | ¢ 90,787,207              | -                     |
| Menos:                            |                       |                           |                       |
| Gastos no deducibles              | 3,661,985             | 2,052,256                 | -                     |
| Menos:                            |                       |                           |                       |
| Ingresos no gravables             | -                     |                           |                       |
| Pago a cuenta 15%                 | (111,563)             | (4,613,029)               | -                     |
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>¢ 21,288,213</u>   | <u>¢ 88,226,434</u>       | <u>-</u>              |

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, 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:

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

|   | Marzo 2024              |                            |                           |                         |
|---|-------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre<br>2023 | Incluidos en<br>Resultados | Incluido en<br>Patrimonio | 31 de marzo de 2023     |
| Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones  | ¢ 9,535,019             | ¢ -                        | ¢ (1,981,315)             | ¢ 7,553,704             |
| Ganancias no realizadas por valoración de inversiones | (280,466)               | -                          | 1,058,876                 | 778,410                 |
| Total   | <u>¢ 9,254,553</u>      | <u>¢ -</u>                 | <u>¢ (922,439)</u>        | <u>¢ 8,332,114</u>      |
|   | Diciembre 2023          |                            |                           |                         |
|   | 31 de diciembre<br>2022 | Incluidos en<br>Resultados | Incluido en<br>Patrimonio | 31 de diciembre<br>2023 |
| Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones  | ¢ 13,305,385            | ¢ -                        | ¢ (3,770,366)             | ¢ 9,535,019             |
| Ganancias no realizadas por valoración de inversiones | (5,003)                 | -                          | (275,463)                 | (280,466)               |
| Total   | <u>¢ 13,300,382</u>     | <u>¢ -</u>                 | <u>¢ (4,045,829)</u>      | <u>¢ 9,254,553</u>      |
|   | Marzo 2023              |                            |                           |                         |
|   | 31 de diciembre<br>2022 | Incluidos en<br>Resultados | Incluido en<br>Patrimonio | 31 de marzo de<br>2023  |
| Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones  | ¢ 13,305,385            | ¢ -                        | ¢ (2,473)                 | ¢ 13,302,912            |
| Ganancias no realizadas por valoración de inversiones | (5,003)                 | -                          | (767,552)                 | (772,555)               |
| Total   | <u>¢ 13,300,382</u>     | <u>¢ -</u>                 | <u>¢ (770,025)</u>        | <u>¢ 12,530,357</u>     |

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

|   | Marzo<br>2024      | Diciembre<br>2023  | Marzo<br>2023       |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año   | ¢ 9,254,553        | ¢ 13,300,382       | ¢ 13,300,382        |
| Incluido en el patrimonio:  |                    |                    |                     |
| Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones | (922,439)          | (4,045,829)        | (770,025)           |
| Incluido en el estado de resultados:  | -                  | -                  | -                   |
| Saldo al final del año  | <u>¢ 8,332,114</u> | <u>¢ 9,254,553</u> | <u>¢ 12,530,357</u> |

(12) Patrimonio

a) Capital Social

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023 el capital social autorizado está representado por 1,003,480,401 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 ¢1,003,480,401.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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, neto del impuesto sobre la renta.

Al 31 de marzo de 2024, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral neto del impuesto sobre la renta diferido es de ₡4,413,724 (₡20,061,451 al 31 de diciembre de 2023 y ₡2,575,181 al 31 de marzo 2023).

c) Aportes capitalizados

Al 11 de febrero de 2022, mediante acuerdo de accionistas se aprobó un aumento de capital social según acta No.9 por la suma de ₡325,787,901 proveniente de un aporte de socios en efectivo para emisión de acciones comunes de ₡1 colón cada una, el cual al 28 de febrero de 2022 se registró contablemente por la aprobación de la Superintendencia General de Valores según nota ref. SGV-R-OP-519 cumpliendo con los requisitos del reglamento SGV-R-3297 y la aprobación del Registro Público respectivamente.

d) Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de marzo de 2024 los estados financieros incluyen una reserva legal por ₡99,797,220. (Al 31 de diciembre de 2023 por ₡99,797,220 y al 31 de marzo 2023 por ₡89,080,807). Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

e) Dividendos

El 28 de enero de 2022, mediante el acta número 10 de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó la distribución y liquidación de las Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por la suma de ₡325,787,902.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(13) Utilidad básica por acción

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

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

|                                  | <u>Marzo<br/>2024</u> | <u>Diciembre<br/>2023</u> | <u>Marzo<br/>2023</u> |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <u>Acciones Comunes</u>          |                       |                           |                       |
| Utilidad neta de Reservas        | ¢ 39,594,325          | ¢ 191,097,029             | (11,528,770)          |
| Promedio de acciones del periodo | <u>1,003,480,401</u>  | <u>1,003,480,401</u>      | <u>1,003,480,401</u>  |
| Utilidad básica por acción       | <u>0.04</u>           | <u>0.19</u>               | <u>-0.01</u>          |

(14) 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 del resultado integral como diferencias de cambio netas.

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

|  | <b>Marzo</b>          | <b>Marzo</b>           |
|--|-----------------------|------------------------|
|  | <b>2024</b>           | <b>2023</b>            |
|  | <hr/>                 | <hr/>                  |
| <u>Ingreso por Diferencias de Cambio</u>   |                       |                        |
| Otras cuentas por pagar y provisiones      | 6,176,183             | 13,321,353             |
| Disponibilidades                           | 10,887,871            | 46,364,012             |
| Inversiones en instrumentos financieros    | 28,625,519            | 35,763,174             |
| Cuentas y comisiones por cobrar            | <u>3,956,342</u>      | <u>7,164,421</u>       |
| Total                                      | <u>¢ 49,645,915</u>   | <u>¢ 102,612,960</u>   |
| <br><u>Gasto por Diferencias de Cambio</u> |                       |                        |
| Otras cuentas por pagar y provisiones      | 3,180,628             | 9,912,866              |
| Disponibilidades                           | 26,035,184            | 86,865,842             |
| Inversiones en instrumentos financieros    | 71,126,475            | 97,676,251             |
| Cuentas y comisiones por cobrar            | <u>10,336,931</u>     | <u>21,768,443</u>      |
| Total                                      | <u>¢ 110,679,218</u>  | <u>¢ 216,223,402</u>   |
| Diferencial cambiario neto                 | <u>¢ (61,033,302)</u> | <u>¢ (113,610,443)</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(15) Ingresos por comisiones por servicios

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

|   | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Comisiones de Administración:</u>        |                       |                       |
| Fondo de Inversión Público Colones No       | ¢ 31,907,105          | ¢ 8,044,107           |
| Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones | 23,119,319            | 713,081               |
| Fondo de Inversión Público Dólares No       | 75,459,913            | 67,207,467            |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Prival      | 244,007,570           | 261,968,767           |
| Fondo Megatendencias                        | 11,683,509            | 2,531,494             |
| Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado    | 225,667,287           | 204,185,728           |
| Total                                       | <u>¢ 611,844,703</u>  | <u>¢ 544,650,644</u>  |

(16) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

|  | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilidades   | ¢ 192,737             | ¢ 331,304             |
| Inversiones en instrumentos financieros                              | 18,571,633            | 18,623,228            |
| Ganancias por diferencias de cambio                                  | 49,645,915            | 102,612,959           |
| Otros ingresos financieros   | 129,759               | 61,990                |
| Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros | 1,902                 | 13,433                |
| Disminución de provisiones   | 16,905,313            | 544,650,645           |
| Comisiones por servicios   | 611,844,703           | 3,194,908             |
| Otros ingresos operativos  | 787,932               | -                     |
| Disminución del impuesto sobre la renta                              | 3,952,045             | -                     |
| Total  | <u>¢ 702,031,939</u>  | <u>¢ 669,488,467</u>  |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(17) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

|                               | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos y bonificaciones      | ¢ 32,034,263          | ¢ 42,509,062          |
| Viáticos                      | 738,372               | 78,217                |
| Décimotercer sueldo           | 2,188,946             | 2,837,941             |
| Vacaciones                    | 843,965               | 1,095,631             |
| Aporte al auxilio de cesantía | 661,946               | 1,051,500             |
| Cargas sociales patronales    | 6,219,969             | 8,085,427             |
| Capacitación                  | -                     | 58,070                |
| Seguros para el personal      | 119,909               | 200,003               |
| Fondo capitalización laboral  | 788,335               | 1,022,068             |
| <b>Total</b>                  | <b>¢ 43,595,704</b>   | <b>¢ 56,937,918</b>   |

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

|                                    | <b>Marzo<br/>2024</b> | <b>Marzo<br/>2023</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos por servicios externos      | ¢ 10,612,418          | ¢ 13,327,919          |
| Gastos de movilidad y comunicación | 363,877               | 403,277               |
| Gastos de infraestructura          | 5,660,111             | 13,312,875            |
| Gastos generales                   | 16,599,292            | 14,020,398            |
| <b>Total</b>                       | <b>¢ 33,235,698</b>   | <b>¢ 41,064,469</b>   |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(19) Fondos de inversión en administración:

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

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

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

|  | 31 de marzo de 2024      |                         |                          |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
|  | Activo                   | Pasivo                  | Activo Neto              |
| <u>En Colones</u>  |                          |                         |                          |
| Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado | ¢ 9,858,956,903          | ¢ 8,412,045             | ¢ 9,850,544,858          |
| Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones                | 8,325,316,266            | 607,991,009             | 7,717,325,257            |
|  | <u>¢ 18,184,273,169</u>  | <u>¢ 616,403,054</u>    | <u>¢ 17,567,870,115</u>  |
| <u>En Dólares</u>  |                          |                         |                          |
| Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado | \$ 84,892,047            | \$ 27,152               | \$ 84,864,895            |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Prival                     | 170,806,477              | 43,511,264              | 127,295,213              |
| Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado                   | 96,670,661               | 4,401,959               | 92,268,702               |
| Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers          | 14,003,992               | 207,889                 | 13,796,103               |
|  | <u>\$ 366,373,177</u>    | <u>\$ 48,148,264</u>    | <u>\$ 318,224,913</u>    |
| Total Colonizado   | <u>¢ 185,604,651,453</u> | <u>¢ 24,391,910,350</u> | <u>¢ 161,212,741,103</u> |
| Total  | <u>¢ 203,788,924,622</u> | <u>¢ 25,008,313,404</u> | <u>¢ 178,780,611,218</u> |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

|  | <b>31 de diciembre de 2023</b> |                         |                          |
|--|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|
|  | <b>Activo</b>                  | <b>Pasivo</b>           | <b>Activo Neto</b>       |
| <u>En Colones</u>  |                                |                         |                          |
| Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado | ¢ 8,099,251,732                | ¢ 7,220,932             | ¢ 8,092,030,800          |
| Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones                | ¢ 7,170,194,695                | ¢ 2,362,407             | ¢ 7,167,832,288          |
|  | <b>¢ 15,269,446,427</b>        | <b>¢ 9,583,339</b>      | <b>¢ 15,259,863,088</b>  |
| <u>En Dólares</u>  |                                |                         |                          |
| Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado | \$ 79,243,776                  | \$ 22,207               | \$ 79,221,570            |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Prival                     | 170,790,290                    | 44,241,243              | 126,549,047              |
| Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado                    | 85,882,954                     | 4,158,941               | 81,724,013               |
| Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers          | 9,800,084                      | 123,526                 | 9,676,557                |
|  | <b>\$ 345,717,103</b>          | <b>\$ 48,545,917</b>    | <b>\$ 297,171,187</b>    |
| Total Colonizado   | <b>¢ 182,151,427,403</b>       | <b>¢ 25,577,872,633</b> | <b>¢ 156,573,554,769</b> |
| Total  | <b>¢ 197,420,873,830</b>       | <b>¢ 25,587,455,972</b> | <b>¢ 171,833,417,857</b> |
| <br>   |                                |                         |                          |
|  | <b>31 de marzo de 2023</b>     |                         |                          |
|  | <b>Activo</b>                  | <b>Pasivo</b>           | <b>Activo Neto</b>       |
| <u>En Colones</u>  |                                |                         |                          |
| Prival Fondo de Inversión Colones Diversificado            | -                              | -                       | -                        |
| Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado | ¢ 3,489,861,547                | ¢ 6,282,481             | ¢ 3,483,579,066          |
| Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones                | ¢ 571,459,379                  | ¢ 144,155               | ¢ 571,315,224            |
|  | <b>¢ 4,061,320,926</b>         | <b>¢ 6,426,636</b>      | <b>¢ 4,054,894,290</b>   |
| <u>En Dólares</u>  |                                |                         |                          |
| Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado | \$ 72,854,716                  | \$ 11,160               | \$ 72,843,557            |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Prival                     | 170,468,898                    | 44,928,176              | 125,540,722              |
| Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado                    | 75,629,241                     | 863,812                 | 74,765,429               |
| Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers          | 5,815,043                      | 4,768                   | 5,810,275                |
|  | <b>\$ 324,767,898</b>          | <b>\$ 45,807,915</b>    | <b>\$ 278,959,983</b>    |
| Total Colonizado   | <b>¢ 177,307,033,793</b>       | <b>¢ 25,008,831,358</b> | <b>¢ 152,298,202,435</b> |
| Total  | <b>¢ 181,368,354,719</b>       | <b>¢ 25,015,257,994</b> | <b>¢ 156,353,096,725</b> |

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

|                  | <b>Al 31 de marzo 2024</b>    |                               |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                  | <b>Costo Amortizado</b>       | <b>Valor razonable</b>        |
| Disponibilidades | <u>¢ 1,276,419,197</u>        | <u>¢ 1,276,419,197</u>        |
| <b>Total</b>     | <u><b>¢ 1,276,419,197</b></u> | <u><b>¢ 1,276,419,197</b></u> |
|                  |                               |                               |
|                  | <b>Al 31 diciembre 2023</b>   |                               |
|                  | <b>Costo Amortizado</b>       | <b>Valor razonable</b>        |
| Disponibilidades | <u>¢ 416,552,281</u>          | <u>¢ 416,552,281</u>          |
| <b>Total</b>     | <u><b>¢ 416,552,281</b></u>   | <u><b>416,552,281</b></u>     |
|                  |                               |                               |
|                  | <b>Al 31 de marzo 2023</b>    |                               |
|                  | <b>Costo Amortizado</b>       | <b>Valor razonable</b>        |
| Disponibilidades | <u><b>285,411,099</b></u>     | <u><b>285,411,099</b></u>     |
| <b>Total</b>     | <u><b>285,411,099</b></u>     | <u><b>285,411,099</b></u>     |

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

|   | <u><b>Al 31 de marzo de 2024</b></u>     |              |
|---|--|--------------|
|   | <b>Valor Razonable</b>                   | <b>Nivel</b> |
| Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | <u>¢ 347,190,779</u>                     | <u>2</u>     |
| Inversiones al costo amortizado                                       | <u>¢ 74,235,364</u>                      | <u>2</u>     |
| Fondos de inversión cerrados  | <u>¢ 91,282,876</u>                      | <u>3</u>     |
|   | <u>¢ 512,709,019</u>                     |              |
|   | <u><b>Al 31 de diciembre de 2023</b></u> |              |
|   | <b>Valor Razonable</b>                   | <b>Nivel</b> |
| inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | <u>¢ 384,853,869</u>                     | <u>2</u>     |
| Inversiones al costo amortizado                                       | <u>¢ 789,175,406</u>                     | <u>1</u>     |
| Inversiones al costo amortizado                                       | <u>¢ 50,000,529</u>                      | <u>2</u>     |
| Fondos de inversión cerrados  | <u>¢ 93,750,360</u>                      | <u>3</u>     |
|   | <u>¢ 1,317,780,164</u>                   |              |
|   | <u><b>Al 31 de marzo de 2023</b></u>     |              |
|   | <b>Valor Razonable</b>                   | <b>Nivel</b> |
| Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | <u>¢ 590,388,824</u>                     | <u>2</u>     |
| Inversiones al costo amortizado                                       | <u>¢ 541,570,564</u>                     | <u>1</u>     |
| Inversiones al costo amortizado                                       | <u>¢ 57,542,600</u>                      | <u>2</u>     |
| Fondos de inversión cerrados  | <u>¢ 103,291,906</u>                     | <u>3</u>     |
|   | <u>¢ 1,292,793,894</u>                   |              |

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

b) 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.

(21) Contingencias

Laboral

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

Impuesto de Renta

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

(22) Contratos Vigentes

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

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

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

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

(23) Transición a Normas de Contabilidad 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 de Contabilidad 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 1º 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 aplicaran los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

Este reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 período.
- 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 período en el caso de que de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
- b. Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerandos en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.
- d) **NIC 16. Propiedad, planta y equipo.**

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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. Para las propiedades de inversión entregadas en arrendamiento en las que el valor razonable

**PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE INVERSIÓN, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al el 31 de marzo 2024, 31 de diciembre y 31 de marzo 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

(24) Autorización para emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. el 10 de abril de 2024.