

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 30 de junio 2025,
31 de diciembre y 30 de junio 2024.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de Junio 2025, 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	2-e, 4 y 5	¢ 846.750.998	¢ 565.626.407	¢ 476.769.697
Banco Central de Costa Rica		14.001.309	411.652.175	399.230.989
Entidades financieras del país		832.749.689	153.974.232	77.538.708
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2-e y 6	526.450.009	895.029.893	1.487.000.073
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		371.742.167	378.557.199	411.976.890
Al costo amortizado		148.912.687	511.953.670	1.068.814.021
Productos por cobrar		5.795.155	4.519.024	6.209.162
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	2-f, 7	16.183.945	70.694.950	113.815.864
Comisiones por cobrar		8.023.511	44.825.888	54.949.276
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	-	-	-
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	11	2.757.196	2.252.765	9.163.143
Otras cuentas por cobrar		5.403.238	23.616.297	49.703.445
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	8	5.008.626	5.325.058	5.643.249
OTROS ACTIVOS	2-g y 9	154.287.623	252.262.700	141.822.646
Activos Intangibles		423.606	2.990.954	442.028
Otros activos		153.864.017	249.271.746	141.380.618
TOTAL DE ACTIVO		¢ 1.548.681.201	¢ 1.788.939.008	2.225.051.529
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Cuentas por pagar y provisiones	10	¢ 237.385.201	¢ 324.149.412	278.807.353
Provisiones	2-i	40.804.739	44.412.037	63.452.572
Impuesto diferido e impuesto por pagar	11	349.610	735.637	846.933
Otras cuentas por pagar		196.230.852	279.001.738	214.507.848
TOTAL DE PASIVO		237.385.201	324.149.412	278.807.353
PATRIMONIO				
Capital social		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
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		(5.403.023)	(2.198.876)	(15.194.009)
Reservas	2-k y 12-d	115.239.960	115.239.960	99.797.220
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	12-e	2.270.512	54.856.053	673.432.057
Resultado del período		195.708.150	293.412.059	184.728.507
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.311.296.000	1.464.789.596	1.946.244.176
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 1.548.681.201	¢ 1.788.939.008	2.225.051.529
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	19	208.138.693.344	190.141.842.290	184.482.582.118
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		¢ 208.138.693.344	¢ 190.141.842.290	¢ 184.482.582.118

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 6 meses terminados el 30 de Junio de 2025 y 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	2025	2024
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	4, 15	¢ 462.115	¢ 379.150
Por inversiones en instrumentos financieros		22.991.408	40.124.393
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2-d y 13	-	9.694.435
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	129.759
Total de ingresos financieros		23.453.523	50.327.737
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2-d y 14	14.650.681	-
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	349.896
Por otros gastos financieros		2.509.469	2.436.456
Total de gastos financieros	2-m	17.160.150	2.786.352
Por estimación de deterioro de activos		156	3.044.127
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		19.951.471	19.075.981
RESULTADO FINANCIERO		26.244.688	63.573.239
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	2-l y 15	1.213.176.447	1.221.665.766
Por otros ingresos operativos		4.133.324	2.844.074
Total otros ingresos de operación		1.217.309.771	1.224.509.840
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		533.152.293	498.745.515
Por otros gastos con partes relacionadas	4	242.479.556	369.792.649
Por otros gastos operativos		7.566.980	6.842.021
Total otros gastos de operación		783.198.829	875.380.185
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		460.355.630	412.702.894
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	2-j, 2-n y 17	100.446.300	87.669.267
Por otros gastos de administración	18	79.734.895	62.978.178
Total gastos administrativos		180.181.195	150.647.445
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		280.174.435	262.055.449
Impuesto sobre la renta	2-O y 11	84.466.285	81.278.984
Disminución de impuesto sobre la renta	2-O y 11	-	3.952.047
RESULTADO DEL PERIODO		195.708.150	184.728.507
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12-b	(3.204.147)	4.867.442
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(3.204.147)	4.867.442
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		¢ 192.504.003	¢ 189.595.949

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
Período de 6 meses terminados el 30 de Junio de 2025 y 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12-a y 12-d	¢ 1.003.480.401	¢ (20.061.451)	¢ 99.797.220	¢ 673.432.057	¢ 1.756.648.227
Resultado del período		-	-	-	184.728.507	184.728.507
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	4.867.442	-	-	4.867.442
Saldo al 30 de junio de 2024		<u>1.003.480.401</u>	<u>(15.194.009)</u>	<u>99.797.220</u>	<u>858.160.564</u>	<u>1.946.244.176</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	12-a y 12-d	¢ 1.003.480.401	¢ (2.198.876)	¢ 115.239.960	¢ 348.268.112	¢ 1.464.789.597
Resultado del período					195.708.150	195.708.150
Dividendos decretados en efectivo	12-e	-		-	(345.997.600)	(345.997.600)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	(3.204.147)	-	-	(3.204.147)
Saldo al 30 de junio de 2025	12-a y 12-d	<u>¢ 1.003.480.401</u>	<u>¢ (5.403.023)</u>	<u>¢ 115.239.960</u>	<u>¢ 197.978.662</u>	<u>¢ 1.311.296.000</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 6 meses terminados el 30 de Junio de 2025 y 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	195.708.150	184.728.507
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones	2-j	316.432	244.061
Ingresos Financieros	2-o	(23.453.523)	(40.124.393)
Pérdida (Ganancia) en valuación de inversiones		-	220.137
Gasto impuesto de renta (neto)	11	84.466.285	83.682.737
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Cuentas y comisiones por Cobrar	2-g y 7	55.015.436	(25.073.636)
Otros activos	2-i y 9	97.975.077	42.914.769
Obligaciones por cuentas por pagar. comisiones por pagar y provisiones	2-g. 10	(86.378.184)	12.690.612
Impuesto sobre la renta pagado	11	(84.852.312)	(83.116.270)
Intereses cobrados		22.177.392	44.181.642
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>260.974.753</u>	<u>220.348.166</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros al costo amortizado			
Participaciones en el capital de otras empresas			
Aumento en instrumentos financieros	2-g. 3 y 6	366.147.438	(157.991.566)
Mobiliario y Equipo		0	(2.139.184)
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de inversión		<u>366.147.438</u>	<u>(160.130.750)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Dividendos pagados		(345.997.600)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(345.997.600)</u>	<u>0</u>
(Disminucion)Aumento neto en disponibilidades y equivalentes de efectivo		<u>281.124.591</u>	<u>60.217.416</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del perioso		<u>565.626.407</u>	<u>416.552.281</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3 y 5 ¢	<u>846.750.998</u>	<u>476.769.697</u>

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 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(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.

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantenía 8 empleados (8 al 31 de diciembre y 8 al 30 de junio de 2024).

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

a) Normas de Contabilidad NIIF nuevas y modificadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso

En el año, el Banco 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 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

i. Nuevas normas y modificaciones—aplicables al 1 enero de 2024

*Pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento posterior –
Modificaciones a la NIIF 16*

En setiembre de 2022, el IASB finalizó las modificaciones de alcance limitado a los requisitos para las transacciones de venta con

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

arrendamiento posterior en la NIIF 16 Arrendamientos que explican cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Las modificaciones especifican que, al medir el pasivo por arrendamiento después de la venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario determina los "pagos por arrendamiento" y los "pagos por arrendamiento revisados" de una manera que no resulte en que el vendedor-arrendatario reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene. Esto podría afectar particularmente a las transacciones de venta con arrendamiento posterior donde los pagos por arrendamiento incluyen pagos variables que no dependen de un índice o una tasa.

ii. Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

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

Norma	Consideraciones	Fecha efectiva
Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 Instrumentos financieros y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar para responder a las preguntas recientes que surgen en la práctica e incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas.	1 de enero de 2026
NIIF 18, Presentación y revelación en estados financieros	Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, que reemplaza a la NIC 1, con un enfoque en las actualizaciones del estado de resultados	1 de enero de 2027 (se permite la adopción anticipada)
NIIF 19, Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar	Esta nueva norma funciona junto con otras Normas de contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de contabilidad NIIF, excepto los requisitos de revelación; y aplica en su lugar los requisitos de revelación reducidos de la NIIF 19.	1 de enero de 2027

El impacto futuro de estas normas dependerá de la decisión de adopción que emita el regulador.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(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 23.

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

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),

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 30 de junio de 2025 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢508.28 por US\$1.00 (¢512.73 al 31 de diciembre de 2024 y ¢530.41 al 30 de junio de 2024).

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*

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

- 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.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

3.1. Riesgo de Liquidez

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 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2025, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 118,570,725	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 118,570,725
Inversiones	-	-	-	-	152,480,443	-	24,771,625	177,252,067
Intereses por cobrar	-	-	-	337,218	2,682,376	-	-	3,019,594
Total activos	118,570,725	-	-	337,218	155,162,819	-	24,771,625	298,842,386
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 118,570,725	¢ -	¢ -	¢ 337,218	¢ 155,162,819	¢ -	¢ 24,771,625	¢ 298,842,386
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 728,180,273	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 728,180,273
Inversiones	-	241,643,098	-	101,759,689	-	-	-	343,402,787
Intereses por cobrar	-	-	320,537	-	2,455,024	-	-	2,775,561
Total activos	728,180,273	241,643,098	320,537	101,759,689	2,455,024	-	-	1,074,358,620
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 728,180,273	¢ 241,643,098	¢ 320,537	¢ 101,759,689	¢ 2,455,024	¢ -	¢ -	¢ 1,074,358,620

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

Saldos en colones

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 103 293 617	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 103 293 617
Inversiones	-	-	-	-	-	155 799 151	24 806 850	180 606 001
Intereses por cobrar	-	-	-	365 233	2 735 646	-	-	3 100 879
Total activos	103 293 617	-	-	365 233	2 735 646	155 799 151	24 806 850	287 000 497
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 103 293 617	¢ -	¢ -	¢ 365 233	¢ 2 735 646	¢ 155 799 151	¢ 24 806 850	¢ 287 000 497
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 462 332 790	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 462 332 790
Inversiones	-	607 228 200	-	-	-	102 676 669	-	709 904 868
Intereses por cobrar	-	-	-	-	1 418 146	-	-	1 418 145
Total activos	462 332 790	607 228 200	-	-	1 418 146	102 676 669	-	1 173 655 803
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 462 332 790	¢ 607 228 200	¢ -	¢ -	¢ 1 418 146	¢ 102 676 669	¢ -	¢ 1 173 655 803

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2024, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de SAFI es como sigue:

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 78,819,252	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 78,819,252
Inversiones	-	34,998,110	-	-	-	-	182,932,350	217,930,460
Intereses por cobrar	-	735,576	-	391,225	2,682,377	-	-	3,809,178
Total activos	78,819,252	35,733,686	-	391,225	2,682,377	-	182,932,350	300,558,890
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 78,819,252	¢ 35,733,686	¢ -	¢ 391,225	¢ 2,682,377	¢ -	¢ 182,932,350	¢ 300,558,890
DOLARES								
DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 397,950,446	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 397,950,446
Inversiones	-	109,024,582	1,054,167,905	-	-	-	99,667,964	1,262,860,451
Intereses por cobrar	-	-	-	-	2,399,983	-	-	2,399,983
Total activos	397,950,446	109,024,582	1,054,167,905	-	2,399,983	-	99,667,964	1,663,210,880
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	¢ 397,950,446	¢ 109,024,582	¢1,054,167,905	¢ -	¢ 2,399,983	¢ -	¢ 99,667,964	¢ 1,663,210,880

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(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 30 junio de 2025, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢11,034,108 (Al 31 de diciembre de 2024 fue de ¢3,795,079 y Al 30 de junio de 2024 fue de ¢10,419,770).

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 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(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 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2025, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos							
Inversiones	¢ -	¢ 25,108,844	¢ 155,154,977	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 180,263,821
	-	25,108,844	155,154,977	-	-	-	180,263,821
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ -	¢ 25,108,844	¢ 155,154,977	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 180,263,821
Moneda extranjera							
Activos							-
Inversiones	¢ 242,896,262	¢ 103,282,085	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 346,178,347
	242,896,262	103,282,085	-	-	-	-	346,178,347
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 242,896,262	¢ 103,282,085	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 346,178,347
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 242,896,262	¢ 128,390,929	¢ 155,154,977	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 526,442,168
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 242,896,262	¢ 128,390,929	¢ 155,154,977	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 526,442,168

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Moneda nacional							
Activos							
Inversiones	¢ -	¢ -	¢ 158 534 796	¢ -	¢ -	¢ 25 172 083	¢ 183 706 879
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158 534 796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25 172 083</u>	<u>183 706 879</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 158 534 796</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 25 172 083</u>	<u>¢ 183 706 879</u>
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	¢ 95 274 530	¢ -	¢ 511 953 670	¢ 104 094 814	¢ -	¢ -	¢ 711 323 013
	<u>95 274 530</u>	<u>-</u>	<u>511 953 670</u>	<u>104 094 814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>711 323 013</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 95 274 530</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 511 953 670</u>	<u>¢ 104 094 814</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 711 323 013</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 95 274 530	¢ -	¢ 670 488 466	¢ 104 094 814	¢ -	¢ 25 172 083	¢ 895 029 892
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasa	<u>¢ 95 274 530</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 670 488 466</u>	<u>¢ 104 094 814</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 25 172 083</u>	<u>¢ 895 029 894</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2024, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros es como sigue:

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos							
Inversiones	¢ 35,733,687	¢ -	¢ 160,857,377	¢ -	¢ -	¢ 25,148,564	¢ 221,739,628
	<u>35,733,687</u>	<u>-</u>	<u>160,857,377</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,148,564</u>	<u>221,739,628</u>
Pasivos							
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>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 35,733,687</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 160,857,377</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 25,148,564</u>	<u>¢ 221,739,628</u>
Moneda extranjera							
Activos							-
Inversiones	¢ 109,427,131	¢1,054,167,905	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 101,665,409	¢ 1,265,260,444
	<u>109,427,131</u>	<u>1,054,167,905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101,665,409</u>	<u>¢ 1,265,260,444</u>
Pasivos							
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>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 109,427,131</u>	<u>¢1,054,167,905</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 101,665,409</u>	<u>¢ 1,265,260,444</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 145,160,818	¢1,054,167,905	¢ 160,857,377	¢ -	¢ -	¢ 126,813,973	¢ 1,487,000,074
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 145,160,818</u>	<u>¢1,054,167,905</u>	<u>¢ 160,857,377</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 126,813,973</u>	<u>¢ 1,487,000,074</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(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.

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Activos en colones tasa variable	¢ 180,263,821	¢ 183,706,879	221,739,628
Pasivos en colones tasa variable	-	-	-
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	180,263,821	183,706,879	221,739,628
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	<u>1,802,638</u>	<u>1,837,069</u>	<u>2,217,396</u>
Impacto sobre Capital Social	<u>0.18%</u>	<u>0.18%</u>	<u>0.22%</u>
Activos en dólares tasa variable	346,178,347	711,323,014	1,265,260,445
Pasivo en dólares tasa variable	-	-	-
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	346,178,347	711,323,014	1,265,260,445
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	<u>3,461,783</u>	<u>7,113,230</u>	<u>12,652,604</u>
Impacto sobre Capital Social	<u>0.34%</u>	<u>0.71%</u>	<u>1.26%</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 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 30 de junio de 2025, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 83.43%. (Al 31 diciembre de 2024 fue de 90.45% y al 30 junio de 2024 fue de 91.45%).

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

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Activos			
Disponibilidades	\$ 1,432,636	\$ 901,708	750,270
Inversiones en instrumentos financieros	681,093	1,387,325	2,385,439
Cuentas y comisiones por cobrar	23,878	86,339	154,249
Otros activos	17,834	5,834	833
Total de activos	<u>2,155,441</u>	<u>2,381,206</u>	<u>3,290,791</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones	329,251	318,092	307,162
Otros pasivos	-	-	-
Total de pasivos	<u>329,251</u>	<u>318,092</u>	<u>307,162</u>
Posición neta	<u>\$ 1,826,190</u>	<u>\$ 2,063,114</u>	<u>\$2,983,629</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2025, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 1,432,636	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,432,636
Inversiones	-	475,413	-	200,204	-	-	-	-	675,617
Intereses por cobrar	-	-	631	-	4,830	-	-	-	5,461
Total activos	<u>1,432,636</u>	<u>475,413</u>	<u>631</u>	<u>200,204</u>	<u>4,830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,113,714</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce de activos y pasivos	<u>\$ 1,432,636</u>	<u>\$ 475,413</u>	<u>\$ 631</u>	<u>\$ 200,204</u>	<u>\$ 4,830</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,113,714</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 901,708	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 901,708
Inversiones	-	1,184,304	-	-	-	200,256	-	-	1,384,560
Intereses por cobrar	-	-	-	-	2,766	-	-	-	2,766
Total activos	901,708	1,184,304	-	-	2,766	200,256	-	-	2,289,033
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	\$ 901,708	\$ 1,184,304	\$ -	\$ -	\$ 2,766	\$ 200,256	\$ -	\$ -	\$ 2,289,033

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2024, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365	Vencido más	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 750,270	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 750,270
Inversiones	-	205,548	1,987,459	-	-	-	187,907	-	2,380,914
Intereses por cobrar	-	-	-	-	4,525	-	-	-	4,525
Total activos	750,270	205,548	1,987,459	-	4,525	-	187,907	-	3,135,708
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	\$ 750,270	\$ 205,548	\$ 1,987,459	\$ -	\$ 4,525	\$ -	\$ 187,907	\$ -	\$ 3,135,708

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 30 de junio de 2025, 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 ¢ 527.09 y ¢498.43 (¢532.83 y ¢479.34 en diciembre de 2024 y ¢574.90 y ¢502.89 en junio 2024).

	<u>Junio 2025</u>	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Junio 2024</u>
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio	527.09	532.83	574.90
Activos	¢ 1,136,111,397	¢1,268,777,460	¢1,891,875,171
Pasivos	<u>173,544,910</u>	<u>169,488,960</u>	<u>176,587,434</u>
Neto	<u>962,566,487</u>	<u>1,099,288,500</u>	<u>1,715,287,737</u>
Posición actual neta	<u>¢ 928,215,253</u>	<u>¢1,057,819,715</u>	<u>¢1,582,545,678</u>
Efecto en los resultados:	<u>¢ 34,351,234</u>	<u>¢ 41,468,785</u>	<u>¢ 132,742,059</u>
Disminución en el tipo de cambio	498.43	479.34	502.89
Activos	1,074,336,458	1,141,406,805	1,654,905,383
Pasivos	<u>164,108,576</u>	<u>152,474,219</u>	<u>154,468,698</u>
Neto	<u>910,227,882</u>	<u>988,932,586</u>	<u>1,500,436,685</u>
Posición actual neta:	<u>¢ 928,215,253</u>	<u>¢1,057,819,715</u>	<u>¢1,582,545,678</u>
Efecto en los resultados:	<u>¢ (17,987,371)</u>	<u>¢ (68,887,129)</u>	<u>¢ (82,108,993)</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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

iv. Establecer medidas para mitigar la exposición a este riesgo.

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

i. Detalle de activos expuestos a riesgo de crédito

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Disponibilidades	¢ 846,750,998	¢ 565,626,408	¢ 476,769,697
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	371,742,167	378,557,199	411,976,890
Inversiones a costo amortizado	148,912,687	511,953,670	1,068,814,021
Cuentas y productos por cobrar	5,795,155	4,519,024	6,209,162
Cuentas y comisiones por cobrar	16,183,945	70,694,950	113,815,864
Total	¢ 1,389,384,952	¢ 1,531,351,250	¢ 2,077,585,634

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:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Calificación de riesgo Aaa	¢ -	¢ 511,953,670	¢ 1,054,167,900
Calificación de riesgo AAF	194,497,942	197,951,199	94,378,472
Calificación de riesgo Ba3	177,244,225	-	-
Calificación de riesgo BB-	-	180,606,000	217,930,460
Calificación de riesgo B+	-	-	99,667,959
Calificación de riesgo BB+	59,656,102	-	-
Calificación de riesgo Baa3	89,256,586	-	-
Productos por cobrar	5,795,155	4,519,024	6,150,568
Total	¢ 526,450,009	¢ 895,029,893	¢ 1,472,295,358

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Inversión en reporto tripartito vendedor a plazo	¢ -	¢ -	¢ 14,646,121
Productos por cobrar	-	-	58,594
Total Inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 14,704,715</u>

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se mantienen inversiones en recompras.

Al 30 de junio de 2024, se mantenían inversiones en recompras con fecha de vencimiento en julio de 2024, garantizadas con 10 participaciones del F.I. INMOBILIARIO PRIVAL.

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 BB- según la confirmación de la calificador de riesgo internacional Standard & Poor's desde el 27 de octubre de 2023.

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

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

Los bonos del tesoro de Estados Unidos tienen una calificación de Aaa según la calificador Moody's.

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

iii. Inversiones por sector geográfico.

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024 las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Colombia, Brasil y Panamá.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, no se registraron 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;
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de evaluación del desempeño.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 ₡156,000,000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la SUGIVAL.

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

Al 30 de junio de 2025 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 61.43% (Al 31 de diciembre de 2024 fue de 57.30% y al 30 de junio de 2024 fue de 44.21%), 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 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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	¢ 1,003,480,401	¢ 1,003,480,401	¢1,003,480,401
Reservas Legales	115,239,960	99,797,220	99,797,220
Total Capital Primario (a)	<u>¢ 1,118,720,361</u>	<u>¢ 1,103,277,621</u>	<u>¢1,103,277,621</u>
Capital Secundario			
Aportes por capitalizar pendientes de autorización	¢ -	¢ -	¢ -
Utilidad acumulada de periodos anteriores	2,270,512	54,856,053	673,432,053
Utilidad del periodo actual	195,708,150	308,854,799	184,728,510
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(5,403,023)	(2,198,876)	(15,194,009)
Total Capital Secundario (b)	<u>¢ 192,575,639</u>	<u>¢ 361,511,976</u>	<u>¢ 842,966,554</u>
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	5,723,774	23,969,307	50,047,331
100% Comisiones por cobrar	8,023,511	44,825,888	54,949,276
100% Activos diferidos	2,757,196	2,252,765	9,163,143
100% Gastos pagados por anticipado	153,864,017	249,271,746	141,380,618
100% Activos intangibles	423,606	2,990,954	442,028
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	2,504,313	2,662,529	2,821,624
Total Deducciones (c)	<u>¢ 173,296,417</u>	<u>¢ 325,973,189</u>	<u>¢ 258,804,020</u>
Total Capital Base (a + b - c)	<u>¢ 1,137,999,583</u>	<u>¢ 1,138,816,408</u>	<u>¢1,687,440,156</u>

3.7. Riesgo de legitimación de capitales

Este riesgo se refiere a la probabilidad de que los productos o servicios de la Compañía, sean involucrados en transacciones o relaciones de negocios ilícitos relacionados con legitimación de capitales y/o financiamiento al terrorismo, produciendo pérdidas económicas que afecten directamente la imagen o reputación, además de ocasionar problemas legales o sanciones administrativas y penales por incumplimientos a la Ley No.8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Activos:			
Disponibilidades	¢ 303,555	¢ 153,974,232	¢ 77,538,708
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	194,497,942	197,951,199	-
Cuentas por cobrar	-	-	-
Total activos	<u>¢ 194,801,497</u>	<u>¢ 351,925,431</u>	<u>¢ 77,538,708</u>
Pasivos:			
Obligaciones por pagar	7,163,109	-	13,829,608
Total pasivos	<u>¢ 7,163,109</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 13,829,608</u>
Gastos:			
Gasto por comisiones	1,372,209	16,964,077	8,744,916
Gastos de operación	242,479,556	675,695,834	369,792,649
Total Gastos	<u>¢ 243,851,765</u>	<u>¢ 692,659,911</u>	<u>¢ 378,537,565</u>
Ingresos:			
Ingreso por disponibilidades	155,606	1,087,129	379,150
Total ingresos	<u>¢ 155,606</u>	<u>¢ 1,087,129</u>	<u>¢ 379,150</u>

A continuación se presentan los saldos y transacciones que se mantienen con los fondos de inversión de Grupo Prival:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Activos:			
Cuentas por cobrar	8,023,511	44,825,888	54,949,276
Total activos	<u>¢ 8,023,511</u>	<u>¢ 44,825,888</u>	<u>¢ 54,949,276</u>
Ingresos:			
Ingreso por comisiones	1,213,176,447	2,459,615,360	1,221,665,766
Total ingresos	<u>¢ 1,213,176,447</u>	<u>¢ 2,459,615,360</u>	<u>¢ 1,221,665,766</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).

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, los fondos de inversión que mantienen operaciones con la compañía son las siguientes:

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

(5) Disponibilidades

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 14,001,309	¢ 411,652,175	¢ 399,230,989
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	<u>832,749,689</u>	<u>153,974,232</u>	<u>77,538,708</u>
Total	<u>¢ 846,750,998</u>	<u>¢ 565,626,407</u>	<u>¢ 476,769,697</u>

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 371,742,167	¢ 378,557,199	¢ 411,976,890
Inversiones al costo amortizado	148,912,687	511,953,670	1,068,814,021
Inversiones por pacto de reperto tripartito de venta	-	-	-
Productos por cobrar	<u>5,795,155</u>	<u>4,519,024</u>	<u>6,209,162</u>
Total	<u>¢ 526,450,009</u>	<u>¢ 895,029,893</u>	<u>¢ 1,487,000,073</u>

Al 30 de junio de 2025, 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, una inversión en el Prival Bond Fund, Notas Corporativas de Prival Bank y dos inversiones en bonos internacionales.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre 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, una inversión en el Prival Bond Fund y una inversión en bonos del tesoro de EEUU.

Al 30 de junio 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 bonos del tesoro de EEUU.

Al 30 de junio de 2025, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 5.01% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 0.00% y 6.13% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 30 de junio de 2025, la tasa de rendimiento que devengan las inversiones al costo amortizado es de 0.00%.

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 5.34% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 5.75% y 6.13% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

Al 30 de junio de 2024, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros se ubicaban: entre 4.25% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 0.79% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Emisores del país</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 177,244,225	¢ 180,606,000	¢ 217,930,460
Bonos Bahamas	-	-	99,667,959
Autopistas del Sol	-	-	-
Prival Bond Fund	92,738,253	95,274,530	94,378,472
Banco Prival	101,759,689	102,676,669	-
Total	<u>¢ 371,742,167</u>	<u>¢ 378,557,199</u>	<u>¢ 411,976,890</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 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>Junio 2025</u>	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Junio 2024</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢ 526,450,009	¢ 895,029,893	¢ 1,487,000,073
Menos: Equivalente de Efectivo	-	-	-
Total	<u>¢ 526,450,009</u>	<u>¢ 895,031,917</u>	<u>¢ 1,487,002,097</u>

Para el corte al 30 de julio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, no se mantienen inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo.

(7) Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, el detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>Junio 2025</u>	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Junio 2024</u>
Comisiones por cobrar	¢ 8,023,511	¢ 44,825,888	¢ 54,949,276
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,757,196	2,252,765	9,163,143
Otras cuentas por cobrar	<u>5,403,238</u>	<u>23,616,297</u>	<u>49,703,445</u>
Total	<u>¢ 16,183,945</u>	<u>¢ 70,694,950</u>	<u>¢ 113,815,864</u>

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, el mobiliario y equipo neto se detallan como sigue:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Mobiliario y equipo</u>			
<u>Costo:</u>			
Saldo inicial	¢ 6,328,643	¢ 4,189,459	¢ 4,189,460
Adiciones del periodo		2,139,184	2,139,184
Retiros del periodo	-	-	-
Saldo final	<u>¢ 6,328,643</u>	<u>¢ 6,328,643</u>	<u>¢ 6,328,644</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>			
Saldo inicial	¢ (1,003,585)	¢ (441,333)	¢ (441,334)
Gasto por depreciación del periodo	(316,432)	(562,252)	(244,061)
Retiros del periodo	-	-	-
Saldo final	<u>(1,320,017)</u>	<u>(1,003,585)</u>	<u>(685,395)</u>
Saldo final	<u>¢ 5,008,626</u>	<u>¢ 5,325,058</u>	<u>¢ 5,643,249</u>

(9) Otros activos

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Cargos diferidos</u>			
Subtotal de cargos diferidos	-	-	-
Impuestos pagados por anticipado	¢141,889,431	¢236,198,035	¢ 138,083,956
Póliza de seguros pagada por anticipado	145,331	319,729	199,847
Otros gastos pagados por anticipado	11,829,255	12,753,982	3,096,815
Activos Intangibles	423,606	2,990,954	442,028
Total	<u>¢154,287,623</u>	<u>¢252,262,700</u>	<u>¢ 141,822,646</u>

(10) Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	¢ 55,850,674	¢152,888,540	¢104,351,885
Aportaciones patronales	2,613,743	2,500,312	2,542,793
Impuestos retenidos	528,702	524,683	510,634
Aportaciones laborales	1,045,693	1,030,765	1,017,308
Remuneraciones	35,031	-	-
Con partes relacionadas	7,163,109	-	13,829,608
Vacaciones acumuladas por pagar	4,076,667	2,593,333	1,985,899
Aguinaldo acumulado por pagar	5,533,229	780,938	4,630,190
Otras cuentas y comisiones por pagar	119,384,003	118,683,167	85,639,532
Provisiones	40,804,739	44,412,037	63,452,572
Impuesto sobre la renta diferido	349,610	735,637	846,933
Total	¢ 237,385,201	¢324,149,412	¢278,807,353

(11) Impuesto sobre la renta

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 84,121,660	¢130,146,129	¢ 81,278,984
Ajuste al impuesto del periodo anterior	344,625	(3,952,047)	(3,952,047)
Impuesto de renta diferido	-	-	-
Total	¢ 84,466,285	¢126,330,489	¢ 77,326,937

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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	<u>Junio 2025</u>	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Junio 2024</u>
Saldo al inicio del año	¢ 1,517,128	¢ 9,254,553	¢ 9,254,553
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	890,458	(7,737,425)	755,523
Saldo al final del año	<u>¢ 2,407,586</u>	<u>¢ 1,517,128</u>	<u>¢ 10,010,076</u>

(12) Patrimonio

a) Capital Social

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, 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.

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 30 de junio de 2025, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral neto del impuesto sobre la renta diferido es de ¢3,204,147 (¢1,220,151 al 31 de diciembre de 2024 y ¢15,194,008 al 30 de junio de 2024).

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, el saldo de los ajustes al patrimonio se detalla como sigue:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Ajustes al Patrimonio			
Ajustes por impuesto diferido	¢ 2,407,585	¢ 1,517,128	¢ 8,316,209
Ganancias no realizadas por valuación	1,267,252	2,573,062	2,823,112
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable	(9,190,656)	(7,509,217)	(30,543,804)
Deterioro – Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>112,796</u>	<u>1,220,151</u>	<u>4,210,474</u>
Total	<u>¢ (5,403,023)</u>	<u>¢ (2,198,876)</u>	<u>¢ (15,194,009)</u>

c) Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 30 de junio de 2025 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢115,239,960. (Al 31 de diciembre de 2024 por ¢115,239,960 y al 30 de junio de 2024 por ¢99,797,220). Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

d) Dividendos

El 01 de noviembre de 2024, mediante el acta número 14 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 ¢618,576,004. Para el período con cierre al 30 de junio de 2025 no se registran distribución de Dividendos.

(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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Acciones Comunes</u>			
Utilidad neta de Reservas	¢ 185,922,742	¢ 293,412,059	175,492,081
Promedio de acciones del periodo	1,003,480,401	1,003,480,401	1,003,480,401
Utilidad básica por acción	0.19	0.29	0.17

(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.

	Junio 2025	Junio 2024
<u>Ingreso por Diferencias de Cambio</u>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,847,716	12,301,051
Disponibilidades	31,010,309	36,110,357
Inversiones en instrumentos financieros	74,122,552	179,391,141
Cuentas y comisiones por cobrar	16,209,740	21,217,629
Total	¢ 128,190,315	¢ 249,020,178
<u>Gasto por Diferencias de Cambio</u>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	7,551,493	13,359,948
Disponibilidades	46,368,844	42,440,578
Inversiones en instrumentos financieros	72,373,287	163,901,258
Cuentas y comisiones por cobrar	16,547,373	19,623,960
Total	¢ 142,840,996	¢ 239,325,744
Diferencial cambiario neto	¢ (14,650,681)	¢ 9,694,435

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(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:

	Junio 2025	Junio 2024
<u>Comisiones de Administración:</u>		
Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 94,975,673	¢ 65,914,956
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	70,431,703	50,425,366
Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	206,632,763	178,263,624
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	324,105,197	433,353,866
Fondo Megatendencias	25,785,422	25,548,553
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	491,245,689	468,159,401
Total	<u>¢ 1,213,176,447</u>	<u>¢ 1,221,665,766</u>

(16) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Junio 2025	Junio 2024
Disponibilidades	¢ 462,115	¢ 379,150
Inversiones en instrumentos financieros	22,991,408	40,124,393
Ganancias por diferencias de cambio	128,190,316	249,020,178
Otros ingresos financieros	-	129,759
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	1,102,931	426,540
Disminución de provisiones	18,848,540	18,649,441
Comisiones por servicios	1,213,176,447	1,221,665,766
Otros ingresos operativos	4,133,324	2,844,074
Disminución del impuesto sobre la renta	-	3,952,045
Total	<u>¢ 1,388,905,081</u>	<u>¢ 1,537,191,348</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

(17) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	Junio 2025	Junio 2024
Sueldos y bonificaciones	¢ 75,915,324	¢ 64,319,617
Viáticos	-	738,372
Décimotercer sueldo	4,752,291	4,395,731
Vacaciones	1,866,667	1,852,864
Aporte al auxilio de cesantía	1,452,516	1,230,142
Cargas sociales patronales	14,329,678	12,780,165
Capacitación	346,339	529,464
Seguros para el personal	174,398	239,817
Fondo capitalización laboral	855,754	1,583,095
Otros gastos de personal	753,333	-
Total	<u>¢ 100,446,300</u>	<u>¢ 87,669,267</u>

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Junio 2025	Junio 2024
Gastos por servicios externos	¢ 20,819,265	¢ 22,578,538
Gastos de movilidad y comunicación	792,835	838,673
Gastos de infraestructura	11,928,784	11,177,145
Gastos generales	46,194,011	28,383,822
Total	<u>¢ 79,734,895</u>	<u>¢ 62,978,178</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

(19) Fondos de inversión en administración:

La Compañía tiene bajo su administración seis fondos de inversión, 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	SGV-R-3175	26/09/2016
Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado	SGV-R-3175	26/09/2016
Prival Fondo de Inversión Cerrado de Rentas No Diversificado	SGV-R-3327	25/04/2018
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	SGV-R-3284	10/11/2017
Prival Fondo de Inversión Cerrado Colones de Rentas No Diversificado	SGV-R-3820	23/12/2022
Fondo de Inversión Megatendencias No Diversificado	SGV-R-3743	11/05/2022

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

	30 de junio de 2025		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 19,267,867,249	¢ 7,786,313	¢ 19,260,080,936
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	12,879,350,242	575,859,501	12,303,490,740
	¢ 32,147,217,491	¢ 583,645,815	¢ 31,563,571,676
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado	\$ 102,948,790	\$ 20,996	\$ 102,927,794
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	169,919,727	40,356,549	129,563,178
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	106,171,332	7,017,160	99,154,172
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	16,075,816	323,616	15,752,200
	\$ 395,115,664	\$ 47,718,321	\$ 347,397,343
Total Colonizado	¢ 200,829,389,876	¢ 24,254,268,208	¢ 176,575,121,668
Total	¢ 232,976,607,366	¢ 24,837,914,023	¢ 208,138,693,344
	31 de diciembre de 2024		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 16,564,930,052	¢ 11,401,076	¢ 16,553,528,976
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	¢ 9,877,497,930	¢ 404,798,179	¢ 9,472,699,751
	¢ 26,442,427,983	¢ 416,199,255	¢ 26,026,228,727
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	\$ 78,332,058	\$ 30,650	\$ 78,301,408
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	169,279,311	41,486,529	127,792,782
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	105,810,318	7,654,684	98,155,633
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	16,040,123	208,006	15,832,117
	\$ 369,461,810	\$ 49,379,869	\$ 320,081,941
Total Colonizado	¢ 189,434,153,939	¢ 25,318,540,376	¢ 164,115,613,563
Total	¢ 215,876,581,921	¢ 25,734,739,631	¢ 190,141,842,290

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

	30 de junio de 2024		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 5,151,195,820	¢ 6,654,614	¢ 5,144,541,206
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	¢ 10,015,435,832	¢ 541,033,242	9,474,402,590
	<u>¢ 15,166,631,651</u>	<u>¢ 547,687,856</u>	<u>¢ 14,618,943,796</u>
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	\$ 81,121,509	\$ 20,369	\$ 81,101,140
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	170,218,695	42,762,546	127,456,149
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	102,845,909	7,288,926	95,556,983
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	16,307,060	171,640	16,135,420
	<u>\$ 370,493,172</u>	<u>\$ 50,243,481</u>	<u>\$ 320,249,691</u>
Total Colonizado	<u>¢ 196,513,283,355</u>	<u>¢ 26,649,644,932</u>	<u>¢ 169,863,638,423</u>
Total	<u>¢ 211,679,915,007</u>	<u>¢ 27,197,332,788</u>	<u>¢ 184,482,582,219</u>

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2025, 31 de diciembre y 30 de junio de 2024, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

	Al 30 de junio de 2025	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 846,750,998	¢ 846,750,998
Total	<u>¢ 846,750,998</u>	<u>¢ 846,750,998</u>

	Al 31 de diciembre de 2024	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 565,626,407	¢ 565,626,407
Total	<u>¢ 565,626,407</u>	<u>565,626,407</u>

	Al 30 de junio de 2024	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	<u>476,769,697</u>	<u>476,769,697</u>
Total	<u>476,769,697</u>	<u>476,769,697</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al el 30 de junio 2025, 31 de diciembre y 30 de junio 2024

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	<u>Al 30 de junio de 2025</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 371,742,167	<u>2</u>
Inversiones al costo amortizado	¢ 148,912,687	<u>2</u>
	<u>¢ 520,654,854</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 511,953,670	<u>1</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 283,282,669	<u>2</u>
Fondos de inversión cerrados	¢ 95,274,530	<u>3</u>
	<u>¢ 890,510,870</u>	
	<u>Al 30 de junio de 2024</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 1,054,167,900	<u>1</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 317,598,419	<u>2</u>
Inversiones al costo amortizado	¢ 14,646,121	<u>2</u>
Fondos de inversión cerrados	¢ 94,378,472	<u>3</u>
	<u>¢ 1,480,790,912</u>	

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

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

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