



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

Estados Financieros  
Con el informe del Auditor Independiente

31 de diciembre de 2023

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

**CONTENIDO  
Al 31 de diciembre de 2023**

	<b>Página(s)</b>
Informe del Auditor Independiente .....	1-3
<b>Estados financieros</b>	
Estado de situación financiera .....	4
Estado del resultado integral .....	5
Estado de cambios en el patrimonio .....	6
Estado de flujos de efectivo .....	7
Notas a los estados financieros.....	8-61



## Informe del Auditor Independiente

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

### Lo que hemos auditado

Los estados financieros de Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023.
- El estado del resultado integral por el año terminado en esa fecha.
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha.
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

### Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y con los requerimientos de ética del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y con los requerimientos del Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

### Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros en la que se indica que éstos fueron preparados de conformidad con las normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) tal y como se describen en la Nota 2 a los estados financieros, las cuales difieren de las Normas de Contabilidad NIIF y cuyas principales diferencias se incluyen en la Nota 23. Consecuentemente, estos estados financieros no están diseñados para quienes no estén familiarizados con dichas prácticas contables. Nuestra opinión no está calificada con respecto a este asunto.



A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.  
Página 2

### **Responsabilidad de la Gerencia y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros**

La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) que se detallan en la Nota 2, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.



A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.  
Página 3

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

*Jose F. Naranjo Arias*

Lic. José Fco. Naranjo Arias  
Contador Público Autorizado  
Carné No. 2532

Póliza de fidelidad 0116 FIG7  
Vence el 30 de setiembre de 2024

Timbre de ₡1,000 de Ley N° 6663  
adherido digitalmente

4 de marzo de 2024

*Price waterhouse Coopers*

Nombre del CPA: JOSE FCO.  
NARANJO ARIAS  
Carné: 2532  
Cédula: 108210172  
Nombre del Cliente:  
Prival Sociedad Administradora  
de Fondos de Inversión, S.A.  
Identificación del cliente:  
3101713519  
Dirigido a:  
Junta Directiva y Accionistas  
Fecha:  
26-02-2024 03:07:20 PM  
Tipo de trabajo:  
Informe de Auditoría

Timbre de ₡1000 de la Ley  
6663 adherido y cancelado en  
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-9771

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>4 y 5</b>	<b>¢ 416,552,281</b>	<b>¢ 888,094,967</b>
Banco Central de Costa Rica		1,859,035	1,531,360
Entidades financieras del país		414,693,246	886,563,607
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>6</b>	<b>1,328,046,575</b>	<b>726,234,235</b>
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		478,604,229	716,929,475
Al costo amortizado		839,175,935	-
Productos por cobrar		10,266,411	9,304,760
<b>CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR</b>	<b>7</b>	<b>89,114,104</b>	<b>120,746,517</b>
Comisiones por cobrar		47,252,029	29,555,844
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	<b>4</b>	3,954,872	4,518,663
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	<b>11</b>	9,535,019	13,305,385
Otras cuentas por cobrar		28,372,184	73,366,625
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>8</b>	<b>3,748,126</b>	<b>3,968,006</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>9</b>	<b>184,737,415</b>	<b>271,528,398</b>
Activos Intangibles		3,073,475	3,509,886
Otros activos		181,663,940	268,018,512
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>¢ 2,022,198,501</b>	<b>¢ 2,010,572,123</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>10</b>	<b>¢ 265,550,274</b>	<b>¢ 463,726,805</b>
Provisiones		54,363,083	48,731,182
Impuesto diferido e impuesto por pagar	<b>11</b>	280,466	5,003
Otras cuentas por pagar		210,906,725	414,990,620
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>265,550,274</b>	<b>463,726,805</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>		<b>1,003,480,401</b>	<b>1,003,480,401</b>
Capital pagado	<b>12-a</b>	1,003,480,401	1,003,480,401
<b>Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales</b>		<b>(20,061,451)</b>	<b>(28,709,593)</b>
<b>Reservas</b>	<b>12-d</b>	<b>99,797,220</b>	<b>89,080,808</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>12-e</b>	<b>472,277,290</b>	<b>(32,578,790)</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>201,154,767</b>	<b>515,572,492</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1,756,648,227</b>	<b>1,546,845,318</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ 2,022,198,501</b>	<b>¢ 2,010,572,123</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>19</b>	<b>171,833,417,857</b>	<b>159,210,088,455</b>
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		¢171,833,417,857	¢ 159,210,088,455

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 DEL RESULTADO INTEGRAL**

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	2023	2022
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		¢ 1,047,698	¢ 3,468,696
Por inversiones en instrumentos financieros		78,486,155	37,632,904
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14,726,039	71,403
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>94,259,892</b>	<b>41,173,003</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	14	178,731,560	99,854,638
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		131,492	1,124,861
Por otros gastos financieros		4,818,977	4,804,440
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>183,682,029</b>	<b>105,783,939</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<b>1,178,337</b>	<b>2,111,682</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>3,132,325</b>	<b>19,682,674</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(87,468,149)</b>	<b>(47,039,944)</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	15	2,286,516,755	2,828,061,152
Por otros ingresos operativos		7,952,432	9,535,643
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>2,294,469,187</b>	<b>2,837,596,795</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		938,529,153	1,063,835,395
Por otros gastos con partes relacionadas	4	539,532,743	552,193,596
Por otros gastos operativos		37,924,281	15,212,813
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>1,515,986,177</b>	<b>1,631,241,804</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>691,014,861</b>	<b>1,159,315,047</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	17	225,013,396	232,057,312
Por otros gastos de administración	18	181,163,961	155,146,825
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>406,177,357</b>	<b>387,204,137</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>284,837,504</b>	<b>772,110,910</b>
Impuesto sobre la renta	11	83,682,737	229,677,713
Disminución de impuesto sobre la renta	11	-	274,689
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>201,154,767</b>	<b>542,707,886</b>
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12-b	8,648,142	(14,430,577)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>8,648,142</b>	<b>(14,430,577)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>¢ 209,802,909</b>	<b>¢ 528,277,309</b>

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

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

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

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>12-a y 12-d</b>	¢ 677,692,500	¢ (14,279,016)	¢ 61,945,414	¢ 618,997,013	¢ 1,344,355,911
Resultado del período		-	-	-	542,707,886	542,707,886
Dividendos decretados en efectivo		-	-	-	(325,787,902)	(325,787,902)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	27,135,394	(27,135,394)	-
Capitalización de utilidades de períodos anteriores		325,787,901	-	-	(325,787,901)	-
<b>Otros resultados integrales del período 2022</b>						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	(14,430,577)	-	-	(14,430,577)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>12-a y 12-d</b>	<b>1,003,480,401</b>	<b>(28,709,593)</b>	<b>89,080,808</b>	<b>482,993,702</b>	<b>1,546,845,318</b>
Resultado del período		-	-	-	201,154,767	201,154,767
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	10,716,412	(10,716,412)	-
<b>Otros resultados integrales del período 2023</b>						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	8,648,142	-	-	8,648,142
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>12-a y 12-d</b>	<b>¢ 1,003,480,401</b>	<b>¢ (20,061,451)</b>	<b>¢ 99,797,220</b>	<b>¢ 673,432,057</b>	<b>¢ 1,756,648,227</b>

Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

María Torres R.  
Contadora

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		¢ 201,154,767	¢ 542,707,886
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		416,950	24,383
Ingresos financieros		(78,486,155)	(37,632,904)
(Ganancia) pérdida en valuación de inversiones		(14,594,547)	1,053,458
Gasto impuesto de renta (neto)	11	83,682,737	229,677,713
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Cuentas y comisiones por cobrar	7	27,862,047	(36,119,088)
Otros activos	8	86,790,983	(143,607,562)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		(198,451,994)	223,328,153
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<b>108,374,788</b>	<b>779,432,039</b>
Impuesto sobre la renta pagado	11	(83,407,274)	(569,537,433)
Intereses cobrados		77,524,504	37,210,406
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<b>102,492,018</b>	<b>247,105,012</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
(Aumento) disminución en instrumentos financieros		(691,121,841)	91,771,952
Inmuebles, mobiliario y equipo		(197,070)	(3,992,389)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por de actividades de inversión</b>		<b>(691,318,911)</b>	<b>87,779,563</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por:</b>			
Dividendos		-	(325,787,902)
<b>Efectivo neto (usado en) actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>(325,787,902)</b>
<b>(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>(588,826,893)</b>	<b>9,096,673</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>		<b>1,005,379,174</b>	<b>996,282,501</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	4 y 5	<b>¢ 416,552,281</b>	<b>¢ 1,005,379,174</b>

Sergio Ruiz P.  
Representante Legal

María Torres R.  
Contadora

Sergio Zúñiga M.  
Auditor Interno

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

(1) Entidad que reporta

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantenía 8 empleados (9 al 31 de diciembre de 2022).

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

*Enmiendas a NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual* La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 *Combinaciones de negocios* por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al *Marco Conceptual 2018* en lugar del *Marco Conceptual de 1989*. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes*, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 *Gravámenes*, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

*Enmiendas a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado* La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 *Propiedad planta y equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La Compañía mide los costos de esos bienes producidos conforme a la NIC 2 *Inventarios*. Las enmiendas también aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora, la NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

*Mejoras Anuales a  
las normas NIIF  
2018-2021*

La Compañía ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Enmiendas a NIC 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración práctica 2	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Enmiendas a la NIC 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Enmiendas a la NIC 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en NIC 12.

El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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, 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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), prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tipos de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el período son convertidas a los tipos de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera se reflejan netas en el estado del resultado integral.

*ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

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

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

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

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

Al 31 de diciembre de 2023 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢526,88 por US\$1,00 (¢601,99 al 31 de diciembre de 2022).

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

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*

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.

(a) Activos Financieros

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa (recompras)

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

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

i      *iii. Medición*

*Valorización del costo amortizado*

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

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

*Medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, según el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), este no incluye deducciones por concepto de costo de transacción.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

*iv. Compensación*

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

*v. Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores*

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

i *vi. Deterioro de activos financieros*

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

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

*vii. Retiro de los Activos Financieros*

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

**b) Pasivos Financieros**

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

*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.

*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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

*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 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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:
  - 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

- 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 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

Saldos en colones

<b>COLONES</b>	<b>A la vista</b>	<b>1-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-365 días</b>	<b>Más 365 días</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 31,128,123	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 31,128,123
Inversiones	-	-	-	-	-	-	458,408,577	458,408,577
Intereses por cobrar	-	-	-	637,005	4,198,510	-	-	4,835,516
<b>Total activos</b>	<b>31,128,123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>637,005</b>	<b>4,198,510</b>	<b>-</b>	<b>458,408,577</b>	<b>494,372,216</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ 31,128,123</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ 637,005</b>	<b>¢ 4,198,510</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ 458,408,577</b>	<b>¢ 494,372,216</b>
<b>DOLARES</b>	<b>A la vista</b>	<b>1-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-365 días</b>	<b>Mas 365 días</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 856,966,844	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 856,966,844
Inversiones	-	117,284,207	-	-	-	-	141,236,690	258,520,897
Intereses por cobrar	-	-	-	-	4,469,244	-	-	4,469,244
<b>Total activos</b>	<b>856,966,844</b>	<b>117,284,207</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,469,244</b>	<b>-</b>	<b>141,236,690</b>	<b>1,119,956,985</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ 856,966,844</b>	<b>¢ 117,284,207</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ 4,469,244</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ 141,236,690</b>	<b>¢ 1,119,956,985</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

**3.2. Riesgo de Mercado**

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

**3.2.1. Riesgo de Precio**

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

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

Al 31 diciembre de 2023, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢9,900,369 (Al 31 de diciembre de 2022 fue de ¢12,863,355).

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 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

<b>Moneda nacional</b>	<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>
<b>Activos</b>							
Inversiones	¢ -	¢ -	¢ 25,596,730	¢ -	¢ 437,647,362	¢ -	¢ 463,244,092
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,596,730</u>	<u>-</u>	<u>437,647,362</u>	<u>-</u>	<u>463,244,092</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 25,596,730</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 437,647,362</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 463,244,092</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
<b>Activos</b>							-
Inversiones	¢ 117,284,207	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 145,705,936	¢ -	¢ 262,990,143
	<u>117,284,207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,705,936</u>	<u>-</u>	<u>262,990,143</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<u>¢ 117,284,207</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 145,705,936</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 262,990,143</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 117,284,207	¢ -	¢ 25,596,730	¢ -	¢ 583,353,298	¢ -	¢ 726,234,235
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 117,284,207</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 25,596,730</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 583,353,298</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 726,234,235</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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.

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos en colones tasa variable	¢ 273,246,325	¢ 463,244,091
Pasivos en colones tasa variable	-	-
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	273,246,325	463,244,091
Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa	<u>2,732,463</u>	<u>4,632,441</u>
Impacto sobre Capital Social	0.27%	0.46%
Activos en dólares tasa variable	1,054,800,250	262,990,143
Pasivo en dólares tasa variable	-	-
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	1,054,800,250	262,990,143
Impacto en margen ante $\Delta$ 100 p.b en la tasa	<u>10,548,003</u>	<u>2,629,901</u>
Impacto sobre Capital Social	1.05%	0.26%
Capital social	<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 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

3.2.3. Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 91,83%. (al 31 diciembre de 2022 fue de 86,36%).

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos		
Disponibilidades	\$ 732,183	\$ 1,423,557
Inversiones en instrumentos financieros	2,001,975	436,868
Cuentas y comisiones por cobrar	141,795	95,397
Otros activos	5,833	33,087
Total de activos	<u>2,881,786</u>	<u>1,988,909</u>
Pasivos		
Obligaciones con entidades financieras	-	-
Cuentas por pagar y provisiones	303,829	283,418
Otros pasivos	-	10,366
Total de pasivos	<u>303,829</u>	<u>283,418</u>
Posición neta	<u>\$ 2,577,957</u>	<u>\$ 1,705,491</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2022, el calce de plazos de los activos y pasivos en dólares estadounidenses es como sigue:

<b>DOLARES</b>	<b>A la vista</b>	<b>1-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-365 días</b>	<b>Más 365 días</b>	<b>Vencido más de 30 días</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	\$ 1,423,557	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,423,557
Inversiones	-	194,828	-	-	-	-	234,616	-	429,444
Intereses por cobrar	-	-	-	-	7,424	-	-	-	7,424
<b>Total activos</b>	<u>1,423,557</u>	<u>194,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,424</u>	<u>-</u>	<u>234,616</u>	<u>-</u>	<u>1,860,425</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<u>\$ 1,423,557</u>	<u>\$ 194,828</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,424</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 234,616</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,860,425</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2023, 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 ¢555,84 y ¢522,46, (¢672,98 y ¢504,22 en diciembre de 2022).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio	555.84	672.98
Activos	¢1,601,811,930	¢1,338,495,633
Pasivos	<u>168,880,311</u>	<u>190,734,507</u>
Neto	<u>1,432,931,619</u>	<u>1,147,761,126</u>
Posición actual neta	<u>¢1,358,273,307</u>	<u>¢1,026,688,342</u>
Efecto en los resultados:	<u>¢ 74,658,312</u>	<u>¢ 121,072,784</u>
Disminución en el tipo de cambio	522.46	504.22
Activos	1,505,617,914	1,002,847,437
Pasivos	<u>158,738,499</u>	<u>142,904,920</u>
Neto	<u>1,346,879,415</u>	<u>859,942,517</u>
Posición actual neta:	<u>¢1,358,273,307</u>	<u>¢1,026,688,342</u>
Efecto en los resultados:	<u>¢ (11,393,892)</u>	<u>¢ (166,745,825)</u>

3.3. Riesgo de Crédito

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades	¢ 416,552,281	¢ 888,094,967
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>1,328,046,575</b>	<b>726,234,235</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	478,604,229	716,929,475
Inversiones a costo amortizado	839,175,935	-
Cuentas y productos por cobrar	10,266,411	9,304,760
Cuentas y comisiones por cobrar	89,114,104	120,746,517
Total	<u>¢ 1,833,712,960</u>	<u>¢ 1,735,075,719</u>

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

*ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación*

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación de riesgo Aaa	¢ 789,175,406	¢ -
Calificación de riesgo AA+(cri)	-	42,976,030
Calificación de riesgo AA-(cri)	50,000,529	-
Calificación de riesgo AAf	93,750,361	117,284,207
Calificación de riesgo A(cri)	36,754,490	-
Calificación de riesgo BBB+	31,605,966	-
Calificación de riesgo BB-	217,516,475	-
Calificación de riesgo B	-	458,408,577
Calificación de riesgo B+	98,976,937	98,260,661
Productos por cobrar	10,266,411	9,304,760
Total	<u>¢ 1,328,046,575</u>	<u>¢ 726,234,235</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se mantenían inversiones en recompra.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Costa Rica en moneda nacional (colones); se determina mediante la calificación de riesgo país a nivel internacional, la cual es B+ según la confirmación de la calificadora de riesgo internacional Standard & Poor's desde el 23 de febrero de 2023.

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

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

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

*iii. Inversiones por sector geográfico.*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

**3.4. Riesgo de Contraparte**

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

**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.

**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 atender contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

**3.5.2. Riesgo Legal**

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

**3.6. Riesgo de Capital**

De acuerdo con el Artículo No. 66 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, las sociedades administradoras de fondos de inversión requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en dinero efectivo, de ¢159,000,000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la SUGEVAL.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 40.10% y de 53.07% respectivamente, 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 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

	2023	2022
<b>Capital Primario</b>		
Capital pagado Ordinario	¢ 1,003,480,401	¢ 1,003,480,401
Reservas Legales	89,080,807	29,366,623
<b>Total Capital Primario ( a )</b>	<b>¢ 1,092,561,208</b>	<b>¢ 1,032,847,024</b>
<b>Capital Secundario</b>		
Aportes por capitalizar pendientes de autorización	¢ -	¢ -
Utilidad acumulada de periodos anteriores	482,993,697	-
Utilidad del periodo actual	219,906,534	542,707,881
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(20,061,451)	(28,709,592)
<b>Total Capital Secundario ( b )</b>	<b>¢ 682,838,780</b>	<b>¢ 513,998,289</b>
<b>Deducciones</b>		
100% Cuentas y productos por cobrar	93,779,909	80,026,019
100% Comisiones por cobrar	47,252,029	29,555,844
100% Activos diferidos	9,535,019	44,367,521
100% Gastos pagados por anticipado	181,663,940	236,956,376
100% Activos intangibles	3,073,475	3,509,885
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	1,874,063	1,984,003
<b>Total Deducciones ( c )</b>	<b>¢ 337,178,435</b>	<b>¢ 396,399,647</b>
<b>Total Capital Base ( a + b - c )</b>	<b>¢ 1,438,221,553</b>	<b>¢ 1,150,445,667</b>

### 3.7. Riesgo de legitimación de capitales

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 414,693,245	¢ 886,563,607
Cuentas por cobrar	<u>3,954,872</u>	<u>4,518,663</u>
Total activos	<u>¢ 418,648,117</u>	<u>¢ 891,082,270</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	<u>27,834,438</u>	<u>32,385,542</u>
Total pasivos	<u>¢ 27,834,438</u>	<u>¢ 32,385,542</u>
<u>Gastos:</u>		
Gasto por comisiones	18,619,056	19,754,153
Gastos de operación	<u>539,532,743</u>	<u>552,193,596</u>
Total Gastos	<u>¢ 558,151,799</u>	<u>¢ 571,947,749</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingreso por disponibilidades	<u>¢ 364,290</u>	<u>¢ 873,747</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

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

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, los grupos de interés económicos vinculados a la compañía son los siguientes:

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

(5) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las disponibilidades se detallan como sigue:

	<b>Diciembre 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 1,859,035	¢ 1,531,360
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	414,693,246	886,563,607
Total	<u>¢ 416,552,281</u>	<u>¢ 888,094,967</u>

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía mantenía inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo por ¢117,284,206 correspondiente a las participaciones del Fondo Prival Bond Fund.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 478,604,229	¢716,929,475
Inversiones al costo amortizado	839,175,935	-
Productos por cobrar	<u>10,266,411</u>	<u>9,304,760</u>
Total	<u>¢ 1,328,046,575</u>	<u>¢726,234,235</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera está compuesta por inversiones en Título de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bono de Bahamas 2032, bonos corporativos de Autopistas del Sol y una inversión en el Prival Bond Fund.

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

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 4.68% y 9.32% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 7.38% y 8.95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Emisores del país</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 217,516,475	¢458,408,577
Bonos Bahamas	98,976,937	98,260,661
Autopistas del Sol	36,754,490	42,976,030
Prival Bond Fund	93,750,361	117,284,207
Banco Prival	<u>31,605,966</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 478,604,229</u>	<u>¢716,929,475</u>

Según el Artículo No. 13 de la Ley No. 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entró en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización 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>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢ 1,328,046,575	¢ 716,929,474
Menos: Equivalente de Efectivo	<u>-</u>	<u>(117,284,206)</u>
Total	<u>¢ 1,328,048,598</u>	<u>¢ 599,647,290</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

(7) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023, y 2022, el detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por cobrar	¢ 47,252,029	¢ 29,555,844
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	3,954,872	4,518,663
Impuesto sobre la renta diferido	9,535,019	13,305,385
Otras cuentas por cobrar	<u>28,372,184</u>	<u>73,366,625</u>
Total	<u>¢ 89,114,104</u>	<u>¢ 120,746,517</u>

(8) Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el mobiliario y equipo neto, se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Mobiliario y equipo</u>		
<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de	¢ 3,992,389	¢ -
Adiciones del periodo	197,070	3,992,389
Retiros del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de	<u>¢ 4,189,459</u>	<u>¢ 3,992,389</u>
 <u>Depreciación acumulada - costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de	¢ (24,383)	¢ -
Gasto por depreciación del período	(416,950)	(24,383)
Retiros del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de	<u>(441,333)</u>	<u>(24,383)</u>
Saldo al 31 de diciembre de	<u>¢ 3,748,126</u>	<u>¢ 3,968,006</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

(9) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de otros activos, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuestos pagados por anticipado	¢ 168,757,605	¢212,957,742
Póliza de seguros pagada por anticipado	439,665	734,714
Otros gastos pagados por anticipado	12,466,670	23,263,920
Mejoras a propiedad arrendada	-	31,062,136
Activos Intangibles	3,073,475	3,509,886
Total	<u>¢ 184,737,415</u>	<u>271,528,398</u>

(10) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas por pagar se detallan como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	¢ 91,324,432	¢ 280,132,212
Aportaciones patronales	2,398,331	3,009,422
Impuestos retenidos	506,090	755,586
Aportaciones laborales	959,512	1,171,100
Remuneraciones	-	2,570,953
Con partes relacionadas	27,834,438	32,385,542
Vacaciones acumuladas por pagar	1,447,718	1,759,667
Aguinaldo acumulado por pagar	749,086	945,980
Otras cuentas y comisiones por pagar	85,687,117	92,260,159
Provisiones	54,363,083	48,731,183
Impuesto sobre la renta diferido	280,467	5,003
Total	<u>¢ 265,550,274</u>	<u>¢ 463,726,805</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

(11) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle del gasto por impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 88,226,434	¢ 226,327,901
Disminución impuesto sobre la renta	-	274,689
Subtotal	88,226,434	226,053,212
Ajuste al impuesto del periodo anterior	(4,543,697)	3,349,812
Impuesto de renta diferido	-	-
Total	<u>¢ 83,682,737</u>	<u>¢ 229,403,024</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta (Ley No.7092), la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta del 30%, el resultado del Impuesto por pagar sería el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto esperado	¢ 90,787,207	¢ 231,769,484
Menos:		
Gastos no deducibles	2,052,256	-
Menos:		
Ingresos no gravables	-	(5,126,019)
Pago a cuenta 15%	<u>(4,613,029)</u>	<u>(454,043)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 88,226,434</u>	<u>¢ 226,053,212</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se detalla a continuación:

	Diciembre 2023			
	31 de diciembre 2022	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de diciembre 2023
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	¢ 13,305,385	¢ -	¢ (3,770,366)	¢ 9,535,019
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(5,003)	-	(275,463)	(280,466)
Total	<u>¢ 13,300,382</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ (4,045,829)</u>	<u>¢ 9,254,553</u>

	Diciembre 2022			
	31 de diciembre 2022	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de diciembre 2022
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	¢ 8,482,223	¢ -	¢ 4,823,162	¢ 13,305,385
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(1,514,106)	-	1,509,103	(5,003)
Activos por derecho de uso	(223,920)	223,920	-	-
Total	<u>¢ 6,744,197</u>	<u>¢ 223,920</u>	<u>¢ 6,332,265</u>	<u>¢ 13,300,382</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	¢ 13,300,382	¢ 6,744,197
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(4,045,829)	6,332,265
Incluido en el estado de resultados:	-	223,920
Saldo al final del año	<u>¢ 9,254,553</u>	<u>¢ 13,300,382</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

(12) Patrimonio

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 31 de diciembre de 2023, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral neto del impuesto sobre la renta diferido es de ¢20,061,451 (¢28,709,593 en 2022).

c) Aportes capitalizados

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

d) Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2023 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢99,797,220 (al 31 de diciembre de 2022 por ¢89,080,808). Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

e) Dividendos

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

(13) Utilidad básica por acción

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Acciones Comunes</u>		
Utilidad neta de Reservas	₡ 191,097,029	₡ 515,572,487
Promedio de acciones del periodo	<u>1,003,480,401</u>	<u>1,003,480,401</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.19</u>	<u>0.51</u>

(14) Diferencial cambiario, neto

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<u>Ingreso por Diferencias de Cambio</u>		
Obligaciones con el público	¢ -	¢ 3
Otras Obligaciones financieras	-	219,950
Otras cuentas por pagar y provisiones	38,731,573	82,782,551
Disponibilidades	92,978,096	198,124,478
Inversiones en instrumentos financieros	251,030,440	239,879,751
Cuentas y comisiones por cobrar	41,332,143	54,308,520
Total	<u>¢ 424,072,252</u>	<u>¢ 575,315,253</u>
<u>Gasto por Diferencias de Cambio</u>		
Obligaciones con el público	¢ -	¢ 714,250
Otras cuentas por pagar y provisiones	32,896,939	69,477,871
Disponibilidades	147,620,670	239,540,154
Inversiones en instrumentos financieros	362,873,744	296,001,587
Cuentas y comisiones por cobrar	59,412,459	69,436,029
Total	<u>¢ 602,803,812</u>	<u>¢ 675,169,891</u>
Diferencial cambiario neto	<u>¢ (178,731,560)</u>	<u>¢ (99,854,638)</u>

(15) Ingresos por comisiones por servicios

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<u>Comisiones de Administración:</u>		
Fondo de Inversión Público Colones No	¢ 70,836,535	¢ 83,408,372
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	51,269,520	-
Fondo de Inversión Público Dólares No	270,679,956	567,548,934
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	1,029,276,926	1,364,581,053
Fondo Megatendencias	35,213,508	-
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	829,240,310	812,522,793
Total	<u>¢ 2,286,516,755</u>	<u>¢ 2,828,061,152</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

(16) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades	¢ 1,047,698	¢ 3,468,696
Inversiones en instrumentos financieros	78,486,155	37,632,904
Ganancias por diferencias de cambio	424,072,252	575,315,253
Otros ingresos financieros	14,726,039	71,403
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	1,923,371	1,321,979
Disminución de provisiones	1,208,954	18,360,695
Comisiones por servicios	2,286,516,755	2,828,061,152
Otros ingresos operativos	7,952,432	9,535,642
Disminución del impuesto sobre la renta	-	274,689
Total	<u>¢ 2,815,933,656</u>	<u>¢ 3,474,042,413</u>

(17) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y bonificaciones	¢ 157,018,400	¢ 179,477,728
Viáticos	7,811,600	319,796
Décimotercer sueldo	11,160,461	10,621,543
Vacaciones	3,952,611	2,526,226
Aporte al auxilio de cesantía	5,918,948	3,583,000
Preaviso	2,310,000	-
Cargas sociales patronales	31,691,093	29,964,736
Capacitación	357,862	1,737,546
Seguros para el personal	774,683	65,296
Fondo capitalización laboral	4,017,738	3,761,441
Total	<u>¢ 225,013,396</u>	<u>¢ 232,057,312</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos por servicios externos	¢ 45,677,811	¢ 63,694,893
Gastos de movilidad y comunicación	1,774,635	1,255,017
Gastos de infraestructura	67,817,555	24,860,682
Gastos generales	65,893,960	65,336,233
Total	¢181,163,961	¢ 155,146,825

(19) Fondos de inversión en administración:

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

	31 de diciembre 2023		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 8,099,251,732	¢ 7,220,932	¢ 8,092,030,800
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	7,170,194,695	2,362,407	7,167,832,288
	<u>¢ 15,269,446,427</u>	<u>¢ 9,583,339</u>	<u>¢ 15,259,863,088</u>
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	\$ 79,243,776	\$ 22,207	\$ 79,221,570
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	170,790,290	44,241,243	126,549,047
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	85,882,954	4,158,941	81,724,013
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	9,800,084	123,526	9,676,557
	<u>\$ 345,717,103</u>	<u>\$ 48,545,917</u>	<u>\$ 297,171,187</u>
Total Colonizado	<u>¢ 182,151,427,403</u>	<u>¢ 25,577,872,633</u>	<u>¢ 156,573,554,769</u>
Total	<u>¢ 197,420,873,829</u>	<u>¢ 25,587,455,972</u>	<u>¢ 171,833,417,857</u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
	Activo	Pasivo	Activo Neto
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 2,839,064,251	¢ 6,879,344	¢ 2,832,184,907
	<u>¢ 2,839,064,251</u>	<u>¢ 6,879,344</u>	<u>¢ 2,832,184,907</u>
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	\$ 64,902,731	\$ 11,807	\$ 64,890,924
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	174,834,175	49,184,862	125,649,313
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	69,571,981	343,942	69,228,039
	<u>\$ 309,308,887</u>	<u>\$ 49,540,611</u>	<u>\$ 259,768,276</u>
Total Colonizado	<u>¢ 200,045,454,876</u>	<u>¢ 29,822,952,711</u>	<u>¢ 156,377,903,548</u>
Total	<u>¢ 202,884,519,127</u>	<u>¢ 29,829,832,055</u>	<u>¢ 159,210,088,455</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

	<b>Al 31 de diciembre 2023</b>	
	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor razonable</b>
Disponibilidades	<u>¢ 416,552,281</u>	<u>¢ 416,552,281</u>
<b>Total</b>	<u>¢ <b>416,552,281</b></u>	<u>¢ <b>416,552,281</b></u>
	<b>Al 31 de Diciembre 2022</b>	
	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor razonable</b>
Disponibilidades	<u>¢ 888,094,967</u>	<u>888,094,967</u>
<b>Total</b>	<u>¢ <b>888,094,967</b></u>	<u><b>888,094,967</b></u>

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	
	<b>Razonable</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>¢ 384,853,869</u>	<u>2</u>
Inversiones al costo amortizado	<u>¢ 789,175,406</u>	<u>1</u>
Inversiones al costo amortizado	<u>¢ 50,000,529</u>	<u>2</u>
Fondos de inversión cerrados	<u>¢ 93,750,360</u>	<u>3</u>
	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	
	<b>Razonable</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>¢ 599,645,268</u>	<u>2</u>
Fondos de inversión cerrados	<u>¢ 117,284,207</u>	<u>3</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

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:

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

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

- b) Inversiones en instrumentos financieros

El valor razonable de las inversiones con cambios en otro resultado integral, está basado en cotizaciones de precios de mercado, estas inversiones se registran a su valor razonable.

(21) Contingencias

Laboral

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En colones costarricenses sin céntimos)

Impuesto de Renta

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

(22) Contratos Vigentes

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

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

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

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

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

(23) Principales Diferencias Vigentes con las Normas de Contabilidad NIIF

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

- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en algunos aspectos de la presentación solicitada por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

– La Normativa CONASSIF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se detallen netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos, pasivos o resultados.

- NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo - El CONASSIF autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

- NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación. Las NIIF no exigen esta revaluación

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

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

Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo. Las NIIF permiten la revaluación por familias de activos.

- NIC 21 - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera - El CONASSIF define para las Entidades Supervisadas, el colón costarricense como su moneda funcional. La NIC 21 requiere de un análisis para la definición de la moneda funcional. Lo dispuesto en este artículo no inhibe a que las entidades puedan generar información sobre una moneda diferente al colón costarricense, en los términos descritos en la NIC 21 sobre moneda funcional; no obstante, dicha información no podrá ser utilizada para efectos de cálculo de indicadores prudenciales, para presentación a la Superintendencia respectiva o para la publicación al público según lo requerido en las disposiciones legales que regulan al Sistema Financiero.

- NIC 40 - Propiedades de Inversión - Las propiedades de inversión deben ser valuadas al valor razonable. Para las propiedades de inversión entregadas en arrendamiento en las que el valor razonable no se pueda medir con fiabilidad de una forma continuada, su valor se medirá aplicando el modelo del costo indicado en

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones costarricenses sin céntimos)

la NIC 16. Las NIIF permiten registrar las propiedades de inversión al costo, y revelar su valor razonable

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros - La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable (con cambios en resultados y con cambios en otro resultado integral). El CONASSIF requiere que para los activos financieros con costo amortizado se debe revelar el valor razonable en los estados financieros trimestrales y la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del período si dichos activos financieros se hubieran medido al valor razonable.

Se requiere también, que en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyan las participaciones en fondos de inversión abiertos.

- NIIF 13 - Medición del Valor Razonable - La valoración a valor razonable de las carteras de activos financieros y pasivos financieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la base de la exposición de riesgo neta de la entidad.

(24) Autorización para emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. el 4 de marzo de 2024.