



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

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

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

**CONTENIDO
Al 31 de diciembre de 2024**

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente	1-3
Estados financieros	
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	8-59



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 2024, 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 2024.
- 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 significativas 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 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

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

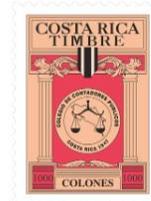
Póliza de fidelidad 0116 FIG7
Vence el 30 de setiembre de 2025

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

26 de febrero de 2025

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
Fecha:
26-02-2025 07:52:45 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de ₡1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-18256

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	2024	2023
<u>ACTIVO</u>			
DISPONIBILIDADES	2-e , 4 y 5	¢ 565,626,407	¢ 416,552,281
Banco Central de Costa Rica		411,652,175	1,859,035
Entidades financieras del país		153,974,232	414,693,246
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2-e y 6	895,029,893	1,328,046,575
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		378,557,199	478,604,229
Al costo amortizado		511,953,670	839,175,935
Productos por cobrar		4,519,024	10,266,411
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	2-f, 7	70,694,950	89,114,104
Comisiones por cobrar		44,825,888	47,252,029
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	-	3,954,872
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	11	2,252,765	9,535,019
Otras cuentas por cobrar		23,616,297	28,372,184
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	8	5,325,058	3,748,126
OTROS ACTIVOS	2-g y 9	252,262,700	184,737,415
Activos Intangibles		2,990,954	3,073,475
Otros activos		249,271,746	181,663,940
TOTAL DE ACTIVO		¢ 1,788,939,008	¢ 2,022,198,501
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	10	¢ 324,149,411	¢ 265,550,274
Provisiones	2-i	44,412,037	54,363,083
Impuesto diferido e impuesto por pagar	11	735,637	280,466
Otras cuentas por pagar		279,001,737	210,906,725
TOTAL DE PASIVO		324,149,411	265,550,274
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		1,003,480,401	1,003,480,401
Capital pagado	12-a	1,003,480,401	1,003,480,401
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		(2,198,876)	(20,061,451)
Reservas	2-k y 12-c	115,239,960	99,797,220
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		54,856,053	472,277,290
Resultado del período		293,412,059	201,154,767
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,464,789,597	1,756,648,227
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 1,788,939,008	¢ 2,022,198,501
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	19	190,141,842,290	171,833,417,857
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		¢ 190,141,842,290	¢ 171,833,417,857

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 2024 y 2023
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	4, 16	¢ 1,087,129	¢ 1,047,698
Por inversiones en instrumentos financieros		77,724,957	78,486,155
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios		<u>306,391</u>	<u>14,726,039</u>
Total de ingresos financieros		<u>79,118,477</u>	<u>94,259,892</u>
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2-d y 14	62,074,583	178,731,560
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con		6,802,609	131,492
Por otros gastos financieros		<u>4,887,215</u>	<u>4,818,977</u>
Total de gastos financieros	2-m	<u>73,764,407</u>	<u>183,682,029</u>
Por estimación de deterioro de activos		3,360,655	1,178,337
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>52,686,782</u>	<u>3,132,325</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>54,680,197</u>	<u>(87,468,149)</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	2-l y 15	2,459,615,359	2,286,516,755
Por otros ingresos operativos		<u>5,258,190</u>	<u>7,952,432</u>
Total otros ingresos de operación		<u>2,464,873,549</u>	<u>2,294,469,187</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		1,052,893,761	938,529,153
Por otros gastos con partes relacionadas	4	675,695,834	539,532,743
Por otros gastos operativos		<u>13,558,905</u>	<u>37,924,281</u>
Total otros gastos de operación		<u>1,742,148,500</u>	<u>1,515,986,177</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		777,405,246	691,014,861
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	2-j, 2-n y 17	179,134,432	225,013,396
Por otros gastos de administración	18	<u>163,085,526</u>	<u>181,163,961</u>
Total gastos administrativos		<u>342,219,958</u>	<u>406,177,357</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		435,185,288	284,837,504
Impuesto sobre la renta	2-O y 11	126,330,489	83,682,737
RESULTADO DEL PERIODO		<u>308,854,799</u>	<u>201,154,767</u>
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en	12-b	<u>17,862,575</u>	<u>8,648,142</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		<u>17,862,575</u>	<u>8,648,142</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		¢ <u>326,717,374</u>	¢ <u>209,802,909</u>

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

María Torres R.
Contadora

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022		₡ 1,003,480,401	₡ (28,709,593)	₡ 89,080,808	₡ 482,993,702	₡ 1,546,845,318
Resultado del período		-	-	-	201,154,767	201,154,767
Reservas legales y otras reservas estatutarias	12b	-	-	10,716,412	(10,716,412)	-
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	8,648,142	-	-	8,648,142
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>1,003,480,401</u>	<u>(20,061,451)</u>	<u>99,797,220</u>	<u>673,432,057</u>	<u>1,756,648,227</u>
Resultado del período		-	-	-	308,854,799	308,854,799
Dividendos decretados en efectivo	12d	-	-	-	(618,576,004)	(618,576,004)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	15,442,740	(15,442,740)	-
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12b	-	17,862,575	-	-	17,862,575
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>₡ 1,003,480,401</u>	<u>₡ (2,198,876)</u>	<u>₡ 115,239,960</u>	<u>₡ 348,268,112</u>	<u>₡ 1,464,789,597</u>

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

María Torres R.
Contadora

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ 308,854,798	¢ 201,154,767
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones	2-j	562,252	416,950
Ingresos Financieros	2-o	(77,724,957)	(78,486,155)
Pérdida (Ganancia) en valuación de inversiones		6,496,218	(14,594,547)
Gasto impuesto de renta (neto)	11	126,330,489	83,682,737
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Cuentas y comisiones por cobrar	2-g y 7	11,136,900	27,862,047
Otros activos	2-i y 9	(67,525,285)	86,790,983
Obligaciones por cuentas por pagar. comisiones por pagar y provisiones	2-g. 10	58,143,963	(198,451,995)
Impuesto sobre la renta pagado	11	(125,875,318)	(83,407,274)
Intereses cobrados		83,472,345	77,524,504
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		323,871,405	102,492,017
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Aumento en instrumentos financieros	2-g. 3 y 6	445,917,906	(691,121,841)
Mobiliario y equipo		(2,139,184)	(197,070)
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de inversión		443,778,722	(691,318,911)
Aumento (disminución) neta en disponibilidades y equivalentes de efectivo		149,074,126	(588,826,893)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		416,552,281	1,005,379,174
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3 y 5	¢ 565,626,407	¢ 416,552,281

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 2024 y 2023
(En colones costarricenses sin céntimos)

(1) Entidad que reporta

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

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

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

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

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

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

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

En el año, el Banco ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1° de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

En septiembre de 2022, el IASB finalizó las modificaciones de alcance limitado a los requisitos para las transacciones de venta con arrendamiento posterior en la NIIF 16 Arrendamientos que explican cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Las modificaciones especifican que, al medir el pasivo por arrendamiento después de la venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario determina los "pagos por arrendamiento" y los "pagos por arrendamiento revisados" de una manera que no resulte en que el vendedor-arrendatario reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene. Esto podría afectar particularmente a las transacciones de venta con arrendamiento posterior donde los pagos por arrendamiento incluyen pagos variables que no dependen de un índice o una tasa.

ii. Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

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

<i>Norma</i>	<i>Consideraciones</i>	<i>Fecha efectiva</i>
Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 Instrumentos financieros y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar para responder a las preguntas recientes que surgen en la práctica e incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas.	<i>1 de enero de 2026</i>
NIIF 18, Presentación y revelación en estados financieros	Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, que reemplaza a la NIC 1, con un enfoque en las actualizaciones del estado de resultados	<i>1 de enero de 2027 (se permite la adopción anticipada)</i>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

<p>NIIF 19, Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar</p>	<p>Esta nueva norma funciona junto con otras Normas de contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de contabilidad NIIF, excepto los requisitos de revelación; y aplica en su lugar los requisitos de revelación reducidos de la NIIF 19.</p>	<p><i>1 de enero de 2027</i></p>
--	---	----------------------------------

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

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

c) Base de medición

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

d) Moneda funcional y de presentación

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

e) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 2024 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢512.73 por US\$1.00 (¢526.88 al 31 de diciembre de 2023).

f) Disponibilidades

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

g) Instrumentos financieros

i. 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

(a) Activos Financieros

De acuerdo con la NIIF 9 y al modelo de negocios definido, la Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros y pasivos financieros que se analizan a continuación.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

iii. Medición

Valorización del costo amortizado

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

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

Medición del valor razonable

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

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

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

iv. Compensación

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

vi. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

vii. Retiro de los Activos Financieros

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

b) Pasivos Financieros

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

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

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa como valor razonable a través de resultados.

h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

i) Activo intangible

i. Medición

Los activos intangibles adquiridos por la Compañía se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los gastos sobre activos generados internamente se reconocen como gastos conforme se incurre en ellos.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

iii. Amortización

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

j) Deterioro de los activos no financieros

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

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

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

k) Provisiones

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

l) Prestaciones sociales

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

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

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

m) Reserva legal

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

n) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos por interés

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

p) Beneficios a empleados

i. *Aguinaldo*

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

ii. *Vacaciones*

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

iii. *Otros planes de beneficios*

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

q) Impuesto sobre la renta

Corriente

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

Diferido

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

r) Utilidad básica por acción

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

s) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(3) Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

COLONES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Total
Activos								
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
Total activos	<u>30,779,691</u>	<u>52,564,943</u>	<u>-</u>	<u>444,208</u>	<u>2,720,698</u>	<u>34,803,475</u>	<u>182,713,000</u>	<u>304,026,015</u>
Pasivos								
Calce de activos y pasivos	<u>¢ 30,779,691</u>	<u>¢ 52,564,943</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 444,208</u>	<u>¢ 2,720,698</u>	<u>¢ 34,803,475</u>	<u>¢ 182,713,000</u>	<u>¢ 304,026,015</u>
DOLARES								
	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 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
Total activos	<u>385,772,590</u>	<u>882,925,767</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,143,062</u>	<u>-</u>	<u>135,731,422</u>	<u>1,440,572,841</u>
Pasivos								
Calce de activos y pasivos	<u>¢ 385,772,590</u>	<u>¢ 882,925,767</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 36,143,062</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 135,731,422</u>	<u>¢ 1,440,572,841</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

3.2. Riesgo de Mercado

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

3.2.1. Riesgo de Precio

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

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

Al 31 diciembre de 2024, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢3.795.079 (Al 31 de diciembre de 2023 fue de ¢9.900.369).

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 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

Moneda nacional	<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>
Activos							
Inversiones	₡ -	₡ -	₡ 158,534,796	₡ -	₡ -	₡ 25,172,083	₡ 183,706,879
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158,534,796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,172,083</u>	<u>183,706,879</u>
Pasivos							
Brecha de activos y pasivos	₡ -	₡ -	₡ 158,534,796	₡ -	₡ -	₡ 25,172,083	₡ 183,706,879
Moneda extranjera							
Activos							
Inversiones	₡ 95,274,530	₡ -	₡ 511,953,670	₡ 104,094,814	₡ -	₡ -	₡ 711,323,013
	<u>95,274,530</u>	<u>-</u>	<u>511,953,670</u>	<u>104,094,814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>711,323,013</u>
Pasivos							
Brecha de activos y pasivos	₡ 95,274,530	₡ -	₡ 511,953,670	₡ 104,094,814	₡ -	₡ -	₡ 711,323,013
Total recuperación de activos sensibles a tasas	₡ 95,274,530	₡ -	₡ 670,488,466	₡ 104,094,814	₡ -	₡ 25,172,083	₡ 895,029,892
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	₡ 95,274,530	₡ -	₡ 670,488,466	₡ 104,094,814	₡ -	₡ 25,172,083	₡ 895,029,894

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

Moneda nacional	<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>
Activos							
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>
Pasivos							
Brecha de activos y pasivos	¢ 87,368,420	¢ -	¢ 160,742,247	¢ -	¢ -	¢ 25,135,658	¢ 273,246,325
Moneda extranjera							
Activos							-
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>
Pasivos							
Brecha de activos y pasivos	¢ 882,925,765	¢ -	¢ 31,813,431	¢ -	¢ -	¢ 140,061,054	¢ 1,054,800,250
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 970,294,185	¢ -	¢ 192,555,678	¢ -	¢ -	¢ 165,196,712	¢ 1,328,046,575
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 970,294,185	¢ -	¢ 192,555,678	¢ -	¢ -	¢ 165,196,712	¢ 1,328,046,575

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Análisis de sensibilidad del riesgo de tasas de interés

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

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

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

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

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.

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Activos en colones tasa variable	¢ 183,706,879	¢ 273,246,325
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	183,706,879	273,246,325
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	1,837,069	2,732,463
Impacto sobre Capital Social	0.18%	0.27%
Activos en dólares tasa variable	711,323,014	1,054,800,250
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	711,323,014	1,054,800,250
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	7,113,230	10,548,003
Impacto sobre Capital Social	0.71%	1.05%
Capital social	¢ 1,003,480,401	¢ 1,003,480,401

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 90.45%. (Al 31 diciembre de 2023 fue de 91.83%).

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Activos		
Disponibilidades	\$ 901,708	\$ 732,183
Inversiones en instrumentos financieros	1,387,325	2,001,975
Cuentas y comisiones por cobrar	86,339	141,795
Otros activos	<u>5,834</u>	<u>5,833</u>
Total de activos	<u>2,381,206</u>	<u>2,881,786</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar y provisiones	<u>318,092</u>	<u>303,829</u>
Total de pasivos	<u>318,092</u>	<u>303,829</u>
Posición neta	<u>\$ 2,063,114</u>	<u>\$ 2,577,957</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2024, en el análisis de sensibilidad realizado por la Compañía se proyectó estadísticamente el nivel máximo y mínimo al que podría llegar el tipo de cambio en un período máximo de 20 días para dólares estadounidenses, los resultados se establecieron en ¢ 532,83 y ¢479,34, (¢555,84 y ¢522,46 en diciembre de 2023).

	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio	532.83	555.84
Activos	¢ 1,268,777,460	¢ 1,601,811,930
Pasivos	<u>169,488,960</u>	<u>168,880,311</u>
Neto	<u>1,099,288,500</u>	<u>1,432,931,619</u>
Posición actual neta	<u>¢ 1,057,819,715</u>	<u>¢ 1,358,273,307</u>
Efecto en los resultados:		
Disminución en el tipo de cambio	479.34	522.46
Activos	1,141,406,805	1,505,617,914
Pasivos	<u>152,474,219</u>	<u>158,738,499</u>
Neto	<u>988,932,586</u>	<u>1,346,879,415</u>
Posición actual neta:	<u>¢ 1,057,819,715</u>	<u>¢ 1,358,273,307</u>
Efecto en los resultados:	<u>¢ (68,887,129)</u>	<u>¢ (11,393,892)</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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

i. Detalle de activos expuestos a riesgo de crédito

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Disponibilidades	¢ 565,626,408	¢ 416,552,281
Inversiones en instrumentos financieros	895,029,893	1,328,046,575
Inversiones al valor razonable con cambios	378,557,199	478,604,229
Inversiones a costo amortizado	511,953,670	839,175,935
Cuentas y productos por cobrar	4,519,024	10,266,411
Cuentas y comisiones por cobrar	70,694,950	89,114,104
Total	<u>¢ 1,531,351,251</u>	<u>¢ 1,833,712,960</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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Calificación de riesgo Aaa	¢ 511,953,670	¢ 789,175,406
Calificación de riesgo AA-(cri)	-	50,000,529
Calificación de riesgo AAF	197,951,199	93,750,361
Calificación de riesgo A	-	36,754,490
Calificación de riesgo BBB+	-	31,605,966
Calificación de riesgo BB-	180,606,000	217,516,475
Calificación de riesgo B+	-	98,976,937
Productos por cobrar	<u>4,519,024</u>	<u>10,266,411</u>
Total	<u>¢ 895,029,893</u>	<u>¢ 1,328,046,575</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se mantienen inversiones en recompras.

El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Costa Rica en moneda nacional (colones); se determina mediante la calificación de riesgo país a nivel internacional, la cual es BB+ según la confirmación de la 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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 2024 y 2023, las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá.

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

3.4. Riesgo de Contraparte

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

3.5. Riesgo Operativo

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

3.6. Riesgo de Capital

De acuerdo con el Artículo No. 66 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, las sociedades administradoras de fondos de inversión requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en dinero efectivo, de ¢156,000,000 suma que podrá ser ajustada periódicamente por la 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 2024 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 57,30% (Al 31 de diciembre de 2023 fue de 40.10%), 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.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Capital Primario		
Capital pagado Ordinario	¢ 1,003,480,401	¢ 1,003,480,401
Reservas Legales	99,797,220	89,080,807
Total Capital Primario (a)	¢ 1,103,277,621	¢ 1,092,561,208
Capital Secundario		
Utilidad acumulada de periodos anteriores	¢ 54,856,053	¢ 482,993,697
Utilidad del periodo actual	308,854,799	219,906,534
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(2,198,876)	(20,061,451)
Total Capital Secundario (b)	¢ 361,511,976	¢ 682,838,780
Deducciones		
100% Cuentas y productos por cobrar	23,969,307	93,779,909
100% Comisiones por cobrar	44,825,888	47,252,029
100% Activos diferidos	2,252,765	9,535,019
100% Gastos pagados por anticipado	249,271,746	181,663,940
100% Activos intangibles	2,990,954	3,073,475
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	2,662,529	1,874,063
Total Deducciones (c)	¢ 325,973,189	¢ 337,178,435
Total Capital Base (a + b - c)	¢ 1,138,816,408	¢ 1,438,221,553

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.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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 2024 y 2023, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 153,974,232	¢ 414,693,245
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	197,951,199	93,750,361
Cuentas por cobrar	-	<u>3,954,872</u>
Total activos	<u>¢ 351,925,431</u>	<u>¢ 512,398,478</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	-	<u>27,834,438</u>
Total pasivos	<u>¢ -</u>	<u>¢ 27,834,438</u>
<u>Gastos:</u>		
Gasto por comisiones	16,964,077	18,619,056
Gastos de operación	<u>675,695,834</u>	<u>539,532,743</u>
Total Gastos	<u>¢ 692,659,911</u>	<u>¢ 558,151,799</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingreso por disponibilidades	<u>1,087,129</u>	<u>364,290</u>
Total ingresos	<u>¢ 1,087,129</u>	<u>¢ 364,290</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos:</u>		
Cuentas por cobrar	¢ 44,825,888	¢ 47,252,029
<u>Ingresos:</u>		
Ingreso por comisiones	¢ 2,459,615,360	¢ 2,286,516,755

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

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

(5) Disponibilidades

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

	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 411,652,175	¢ 1,859,035
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	<u>153,974,232</u>	<u>414,693,246</u>
Total	¢ <u>565,626,407</u>	¢ <u>416,552,281</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 378,557,199	¢ 478,604,229
Inversiones al costo amortizado	511,953,670	839,175,935
Productos por cobrar	<u>4,519,024</u>	<u>10,266,411</u>
Total	<u>¢ 895,029,893</u>	<u>¢ 1,328,046,575</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, una inversión en el Prival Bond Fund, Notas Corporativas de Prival Bank y una inversión en bonos del tesoro de EEUU.

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

Al 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
<u>Emisores del país</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 180,606,000	¢ 217,516,475
Bonos Bahamas	-	98,976,937
Autopistas del Sol	-	36,754,490
Prival Bond Fund	95,274,530	93,750,361
Banco Prival	102,676,669	31,605,966
Total	<u>¢ 378,557,199</u>	<u>¢ 478,604,229</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:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Inversiones disponibles para la venta	¢ 895,029,893	¢ 1,328,046,575
Menos: Equivalente de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 895,031,917</u>	<u>¢ 1,328,048,598</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(7) Cuentas por cobrar

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Comisiones por cobrar	¢ 44,825,888	¢ 47,252,029
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	-	3,954,872
Impuesto sobre la renta diferido	2,252,765	9,535,019
Otras cuentas por cobrar	<u>23,616,297</u>	<u>28,372,184</u>
Total	<u>¢ 70,694,950</u>	<u>¢ 89,114,104</u>

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
<u>Mobiliario y equipo</u>		
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	¢ 4,189,459	¢ 3,992,389
Adiciones del periodo	<u>2,139,185</u>	<u>197,070</u>
Saldo final	<u>¢ 6,328,644</u>	<u>¢ 4,189,459</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>		
Saldo inicial	¢ (441,334)	¢ (24,383)
Gasto por depreciación del período	<u>(562,252)</u>	<u>(416,950)</u>
Saldo final	<u>(1,003,586)</u>	<u>(441,333)</u>
Saldo final	<u>¢ 5,325,058</u>	<u>¢ 3,748,126</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(9) Otros activos

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
<u>Cargos diferidos</u>		
Subtotal de cargos diferidos	¢ -	¢ -
Impuestos pagados por anticipado	¢ 236,198,036	¢ 168,757,605
Póliza de seguros pagada por anticipado	319,729	439,665
Otros gastos pagados por anticipado	12,753,983	12,466,670
Activos Intangibles	<u>2,990,954</u>	<u>3,073,475</u>
Total	<u>¢ 252,262,700</u>	<u>¢ 184,737,415</u>

(10) Cuentas por pagar y provisiones

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	¢ 152,888,540	¢ 91,324,432
Aportaciones patronales	2,500,312	2,398,331
Impuestos retenidos	524,683	506,090
Aportaciones laborales	1,030,765	959,512
Con partes relacionadas	-	27,834,438
Vacaciones acumuladas por pagar	2,593,333	1,447,718
Aguinaldo acumulado por pagar	780,938	749,086
Otras cuentas y comisiones por pagar	118,683,167	85,687,117
Provisiones	44,412,036	54,363,083
Impuesto sobre la renta diferido	<u>735,637</u>	<u>280,467</u>
Total	<u>¢ 324,149,411</u>	<u>¢ 265,550,274</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(11) Impuesto sobre la renta

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 130,282,536	¢ 84,343,719
Ajuste al impuesto del periodo anterior	<u>(3,952,047)</u>	<u>(660,982)</u>
Total	<u>¢ 126,330,489</u>	<u>¢ 83,682,737</u>

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Resultado operacional antes de impuestos	¢ 435,185,288	¢ 284,837,504
Más: Gastos no deducibles	605,463	11,684,984
Menos: Ingresos no gravables	<u>(3,031,260)</u>	<u>(30,753,523)</u>
Subtotal	432,759,491	265,768,965
Impuesto sobre la renta del periodo (30%)	129,827,847	79,730,690
Pago a cuenta (15%)	<u>454,689</u>	<u>4,613,029</u>
Sub total	130,282,536	84,343,719
Ajustes de años anteriores	<u>(3,952,047)</u>	<u>(660,982)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 126,330,489</u>	<u>¢ 83,682,737</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto de renta diferido es atribuible a las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se detalla a continuación:

	Diciembre 2024			
	31 de diciembre 2023	Incluidos en resultados	Incluido en patrimonio	31 de diciembre 2024
Pérdidas no realizadas por	¢ 9,535,019	¢ -	¢ (7,282,254)	¢ 2,252,765
Ganancias no realizadas por	<u>(280,466)</u>	-	<u>(455,171)</u>	<u>(735,637)</u>
Total	<u>¢ 9,254,553</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ (7,737,425)</u>	<u>¢ 1,517,128</u>
	Diciembre 2023			
	31 de diciembre 2022	Incluidos en resultados	Incluido en patrimonio	31 de diciembre 2023
Pérdidas no realizadas por	¢ 13,305,385	¢ -	¢ (3,770,366)	¢ 9,535,019
Ganancias no realizadas por	<u>(5,003)</u>	-	<u>(275,463)</u>	<u>(280,466)</u>
Total	<u>¢ 13,300,382</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ (4,045,829)</u>	<u>¢ 9,254,553</u>

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Saldo al inicio del año	¢ 9,254,553	¢ 13,300,382
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	<u>(7,737,425)</u>	<u>(4,045,829)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 1,517,128</u>	<u>¢ 9,254,553</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(12) Patrimonio

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital social autorizado está representado por 1,003,480,401 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢1,003,480,401.

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 2024, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral neto del impuesto sobre la renta diferido es de ¢1,220,151 (¢1,532.505 al 31 de diciembre de 2023).

A continuación se presenta la integración de los ajustes en el patrimonio:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Capital Primario		
Capital pagado Ordinario	¢ 1,003,480,401	¢ 1,003,480,401
Reservas Legales	99,797,220	89,080,807
Total Capital Primario (a)	¢ 1,103,277,621	¢ 1,092,561,208
Capital Secundario		
Utilidad acumulada de periodos anteriores	¢ 54,856,053	¢ 482,993,697
Utilidad del periodo actual	308,854,799	219,906,534
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(2,198,876)	(20,061,451)
Total Capital Secundario (b)	¢ 361,511,976	¢ 682,838,780
Deducciones		
100% Cuentas y productos por cobrar	23,969,307	93,779,909
100% Comisiones por cobrar	44,825,888	47,252,029
100% Activos diferidos	2,252,765	9,535,019
100% Gastos pagados por anticipado	249,271,746	181,663,940
100% Activos intangibles	2,990,954	3,073,475
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	2,662,529	1,874,063
Total Deducciones (c)	¢ 325,973,189	¢ 337,178,435
Total Capital Base (a + b - c)	¢ 1,138,816,408	¢ 1,438,221,553

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Ajustes al Patrimonio		
Ajustes por impuesto diferido	¢ 1,517,128	¢ 9,254,554
Ganancias no realizadas por valuación	2,573,062	934,887
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable	(7,509,217)	(31,783,397)
Deterioro – Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,220,151	1,532,505
Total	¢ (2,198,876)	¢ (20,061,451)

c) Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2024 los estados financieros incluyen una reserva legal por ¢115.239.960. (Al 31 de diciembre de 2023 por ¢99.797.220). Esa asignación cesará cuando dicha reserva alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

d) Dividendos

El 01 de noviembre de 2024, mediante el acta número 14 de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó la distribución y liquidación de las Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por la suma de ¢618.576.004.

(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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
<u>Acciones comunes</u>		
Utilidad neta de reservas	¢ 293,412,059	¢ 191,097,029
Promedio de acciones del período	<u>1,003,480,401</u>	<u>1,003,480,401</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.29</u>	<u>0.19</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.

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
<u>Ingreso por diferencias de cambio</u>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	25,796,114	38,731,573
Disponibilidades	81,265,099	92,978,096
Inversiones en instrumentos financieros	319,748,643	251,030,440
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>37,224,678</u>	<u>41,332,143</u>
Total	¢ <u>464,034,534</u>	¢ <u>424,072,252</u>
<u>Gasto por diferencias de cambio</u>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	24,044,663	32,896,939
Disponibilidades	118,146,173	147,620,670
Inversiones en instrumentos financieros	342,672,234	362,873,744
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>41,246,047</u>	<u>59,412,459</u>
Total	¢ <u>526,109,117</u>	¢ <u>602,803,812</u>
Diferencial cambiario neto	¢ <u>(62,074,583)</u>	¢ <u>(178,731,560)</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(15) Ingresos por comisiones por servicios

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
<u>Comisiones de Administración:</u>		
Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 145,543,560	¢ 70,836,535
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	109,828,101	51,269,520
Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	390,926,655	270,679,956
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	766,365,243	1,029,276,926
Fondo Megatendencias	55,142,004	35,213,508
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	<u>991,809,796</u>	<u>829,240,310</u>
Total	<u>¢ 2,459,615,359</u>	<u>¢ 2,286,516,755</u>

(16) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Disponibilidades	¢ 1,087,129	¢ 1,047,698
Inversiones en instrumentos financieros	77,724,957	78,486,155
Ganancias por diferencias de cambio	464,034,533	424,072,252
Otros ingresos financieros	306,391	14,726,039
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	3,598,453	1,923,371
Disminución de provisiones	49,088,328	1,208,954
Comisiones por servicios	2,459,615,360	2,286,516,755
Otros ingresos operativos	5,258,190	7,952,432
Disminución del impuesto sobre la renta	<u>3,952,047</u>	-
Total	<u>¢ 3,064,665,388</u>	<u>¢ 2,815,933,656</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(17) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Sueldos y bonificaciones	¢ 134,000,900	¢ 157,018,400
Cargas sociales patronales	25,173,941	31,691,093
Décimotercer sueldo	8,759,412	11,160,461
Vacaciones	3,642,646	3,952,611
Fondo capitalización laboral	3,148,213	4,017,738
Aporte al auxilio de cesantía	2,339,791	5,918,948
Viáticos	853,902	7,811,600
Capacitación	601,065	357,862
Seguros para el personal	468,732	774,683
Otros gastos de personal	145,830	-
Preaviso	-	2,310,000
Total	<u>¢ 179,134,432</u>	<u>¢ 225,013,396</u>

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Gastos por servicios externos	¢ 46,934,610	¢ 45,677,811
Gastos de movilidad y comunicación	1,538,833	1,774,635
Gastos de infraestructura	22,236,527	67,817,555
Gastos generales	<u>92,375,556</u>	<u>65,893,960</u>
Total	<u>¢ 163,085,526</u>	<u>¢ 181,163,961</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(19) Fondos de inversión en administración:

La Compañía tiene bajo su administración seis fondos de inversión, dichos fondos se negocian por medio de contratos para la administración de fondos, bienes o derechos y son regulados por la SUGEVAL. Estos fondos son:

Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	SGV-R-3175	26/09/2016
Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado	SGV-R-3175	26/09/2016
Prival Fondo de Inversión Cerrado de Rentas No Diversificado	SGV-R-3327	25/04/2018
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	SGV-R-3284	10/11/2017
Prival Fondo de Inversión Cerrado Colones de Rentas No Diversificado	SGV-R-3820	23/12/2022
Fondo de Inversión Megatendencias No Diversificado	SGV-R-3743	11/05/2022

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo Neto</u>
<u>En Colones</u>			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 16,564,930,052	¢ 11,401,076	¢ 16,553,528,976
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	9,877,497,930	404,798,179	9,472,699,751
	<u>¢ 26,442,427,983</u>	<u>¢ 416,199,255</u>	<u>¢ 26,026,228,727</u>
<u>En Dólares</u>			
Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado	\$ 78,332,058	\$ 30,650	\$ 78,301,408
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	169,279,311	41,486,529	127,792,782
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	105,810,318	7,654,684	98,155,633
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	16,040,123	208,006	15,832,117
	<u>\$ 369,461,810</u>	<u>\$ 49,379,869</u>	<u>\$ 320,081,941</u>
Total Colonizado	<u>¢ 189,434,153,939</u>	<u>¢ 25,318,540,376</u>	<u>¢ 164,115,613,563</u>
Total	<u>¢ 215,876,581,921</u>	<u>¢ 25,734,739,631</u>	<u>¢ 190,141,842,290</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

	31 de diciembre de 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 Deuda No Diversificado	85,882,954	4,158,941	81,724,013
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	9,800,084	123,526	9,676,557
	<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>¢ 197,420,873,830</u>	<u>¢ 25,587,455,972</u>	<u>¢ 171,833,417,857</u>

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2024	
	Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 565,626,407	¢ 565,626,407
Total	<u>¢ 565,626,407</u>	<u>¢ 565,626,407</u>
	Al 31 de diciembre de 2023	
	Costo Amortizado	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 416,552,281	¢ 416,552,281
Total	<u>¢ 416,552,281</u>	<u>¢ 416,552,281</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 511,953,670	<u>1</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 283,282,669	<u>2</u>
Fondos de inversión cerrados	¢ 95,274,530	<u>3</u>
	¢ 890,510,869	
	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 384,853,869	<u>2</u>
Inversiones al costo amortizado	¢ 789,175,406	<u>1</u>
Inversiones al costo amortizado	¢ 50,000,529	<u>2</u>
Fondos de inversión cerrados	¢ 93,750,360	<u>3</u>
	¢ 1,317,780,165	

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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.

Inversiones en instrumentos financieros

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

(21) Contingencias

Laboral

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

Impuesto de Renta

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

(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:
 - 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

(En colones costarricenses sin céntimos)

- 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 24 de febrero de 2025.