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

Estados Financieros y Notas Complementarias

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Por los períodos terminados el 30 de setiembre 2025,
31 de diciembre y 30 de setiembre 2024.

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

	Notas	Setiembre 2025	Dicembre 2024	Setiembre 2024
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	**2-e , 4 y 5**	**¢ 450,043,419**	**¢ 565,626,407**	**¢ 220,811,174**
Banco Central de Costa Rica		12,681,682	411,652,175	157,052,347
Entidades financieras del país		437,361,737	153,974,232	63,758,827
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	**2-e y 6**	**971,479,275**	**895,029,893**	**1,799,950,085**
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		266,396,364	378,557,199	489,952,008
Al costo amortizado		697,895,926	511,953,670	1,298,560,267
Productos por cobrar		7,186,985	4,519,024	11,437,810
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	**2-f, 7**	**48,976,574**	**70,694,950**	**108,494,402**
Comisiones por cobrar		17,578,755	44,825,888	51,615,285
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	**11**	3,092,884	2,252,765	5,209,232
Otras cuentas por cobrar		28,304,935	23,616,297	51,669,885
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	**8**	4,850,410	**5,325,058**	**5,485,035**
OTROS ACTIVOS	**2-g y 9**	**209,153,669**	**252,262,700**	**209,114,934**
Activos Intangibles		4,216,670	2,990,954	4,357,274
Otros activos		204,936,999	249,271,746	204,757,660
TOTAL DE ACTIVO		**¢ 1,684,503,347**	**¢ 1,788,939,008**	**2,343,855,630**
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Cuentas por pagar y provisiones	**10**	**¢ 315,453,431**	**¢ 324,149,412**	**328,688,425**
Provisiones	**2-i**	41,136,292	44,412,037	75,230,347
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-		
Impuesto diferido e impuesto por pagar	**11**	68,495	735,637	787,764
Otras cuentas por pagar		274,248,644	279,001,738	252,670,314
TOTAL DE PASIVO		**315,453,431**	**324,149,412**	**328,688,425**
PATRIMONIO				
Capital social		**1,003,480,401**	**1,003,480,401**	**1,003,480,401**
Capital pagado	**12-a**	1,003,480,401	1,003,480,401	1,003,480,401
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		**(7,040,585)**	**(2,198,876)**	**(5,470,208)**
Reservas	**2-k y 12-d**	**115,239,960**	**115,239,960**	**99,797,220**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	**12-e**	**2,270,512**	**54,856,053**	**673,432,054**
Resultado del período		**255,099,628**	**293,412,059**	**243,927,738**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1,369,049,916**	**1,464,789,596**	**2,015,167,205**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**¢ 1,684,503,347**	**¢ 1,788,939,008**	**2,343,855,630**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**19**	**227,894,894,375**	**190,141,842,290**	**192,566,689,145**
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		**¢ 227,894,894,375**	**¢ 190,141,842,290**	**¢ 192,566,689,145**

LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) — Firmado digitalmente por LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 15:16:34 -06'00'

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 12:21:00 -06'00'

María Torres R.
Contadora

SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) — Firmado digitalmente por SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 09:52:06 -06'00'

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Período de 9 meses terminados el 30 de Setiembre de 2025 y 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	2025	2024
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	**4, 15**	¢ 745,545	¢ 731,784
Por inversiones en instrumentos financieros		32,275,019	60,688,091
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2,798,009	129,759
Por ganancia inversión en propiedades		-	-
Por ganancia en instrumentos derivados		-	-
Por otros ingresos financieros		-	-
Total de ingresos financieros		**35,818,573**	**61,549,634**
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	**2-d y 14**	20,372,165	20,145,182
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		443,772	349,896
Por otros gastos financieros		3,916,982	3,666,656
Total de gastos financieros	**2-m**	**24,732,919**	**24,161,734**
Por estimación de deterioro de activos		**51,826**	**313,311,590**
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		**20,099,616**	**328,517,041**
RESULTADO FINANCIERO		**31,133,444**	**52,593,351**
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	**2-l y 15**	1,854,338,970	1,839,948,439
Por otros ingresos operativos		5,156,725	4,350,354
Total otros ingresos de operación		**1,859,495,695**	**1,844,298,793**
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		825,026,004	773,480,793
Por otros gastos con partes relacionadas	**4**	426,594,425	523,383,842
Por otros gastos operativos		11,876,597	10,455,276
Total otros gastos de operación		**1,263,497,026**	**1,307,319,911**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**627,132,113**	**589,572,233**
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	**2-j, 2-n y 17**	141,327,889	133,132,958
Por otros gastos de administración	**18**	120,080,839	101,091,795
Total gastos administrativos		**261,408,728**	**234,224,753**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		**365,723,385**	**355,347,480**
Impuesto sobre la renta	**2-O y 11**	110,623,758	115,371,789
Disminución de impuesto sobre la renta	**2-O y 11**	-	3,952,047
RESULTADO DEL PERIODO		**255,099,628**	**243,927,733**
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	**12-b**	(4,841,709)	14,591,243
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		**(4,841,709)**	**14,591,243**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		**¢ 250,257,919**	**¢ 258,518,976**

LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) — Firmado digitalmente por LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 15:16:49 -06'00'

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 12:21:43 -06'00'

María Torres R.
Contadora

SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) — Firmado digitalmente por SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 09:52:29 -06'00'

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Período de 9 meses terminados el 30 de Setiembre de 2025 y 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**12-a y 12-d**	**¢ 1,003,480,401**	**¢ (20,061,451)**	**¢ 99,797,220**	**¢ 673,432,057**	**¢ 1,756,648,227**
Resultado del período		-	-	-	243,927,738	243,927,738
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	14,591,243	-	-	14,591,243
Saldo al 30 de Setiembre de 2024		**1,003,480,401**	**(5,470,208)**	**99,797,220**	**917,359,795**	**2,015,167,208**
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**12-a y 12-d**	**¢ 1,003,480,401**	**¢ (2,198,876)**	**¢ 115,239,960**	**¢ 348,268,112**	**¢ 1,464,789,597**
Resultado del periodo		-	-	-	255,099,628	255,099,628
Dividendos decretados en efectivo	**12-e**	-	-	-	(345,997,600)	(345,997,600)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	(4,841,709)	-	-	(4,841,709)
Saldo al 30 de Setiembre de 2025	**12-a y 12-d**	**¢ 1,003,480,401**	**¢ (7,040,585)**	**¢ 115,239,960**	**¢ 257,370,140**	**¢ 1,369,049,916**

LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) Firmado digitalmente por LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 15:17:05 -06'00'

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 12:22:01 -06'00'

María Torres R.
Contadora

SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) Firmado digitalmente por SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 09:52:42 -06'00'

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Período de 9 meses terminados el 30 de Setiembre de 2025 y 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Nota		2025	2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación				
Resultados del período		¢	255,099,628	243,927,735
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos				
Aumento/(Disminución) por				
Depreciaciones y amortizaciones	2-j		474,648	402,275
Ingresos Financieros	2-o		(33,020,564)	(60,688,091)
Pérdida (Ganancia) en valuación de inversiones			(2,354,237)	220,137
Gasto impuesto de renta (neto)	11		110,623,758	115,371,789
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
Aumento/(Disminución) por				
Cuentas y comisiones por Cobrar	2-g y 7		22,558,495	(23,706,085)
Otros activos	2-i y 9		43,109,031	(24,377,519)
Obligaciones por cuentas por pagar. comisiones por pagar y provisiones	2-g. 10		(8,028,839)	62,630,853
Impuesto sobre la renta pagado	11		(111,290,900)	(114,864,491)
Intereses cobrados			30,352,603	59,516,692
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación			**307,523,624**	**258,433,295**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Aumento/(Disminución) por				
Instrumentos financieros al costo amortizado				
Participaciones en el capital de otras empresas				
Aumento en instrumentos financieros	2-g. 3 y 6		(77,109,012)	(452,035,218)
Mobiliario y Equipo			-	(2,139,184)
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de inversión			**(77,109,012)**	**(454,174,402)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación				
Aumento/(Disminución) por:				
Dividendos pagados			(345,997,600)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento			**(345,997,600)**	**-**
(Disminucion)Aumento neto en disponibilidades y equivalentes de efectivo			**(115,582,988)**	**(195,741,107)**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del perioso			**565,626,407**	**416,552,281**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3 y 5	¢	**450,043,419**	**220,811,174**

LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) Firmado digitalmente por LUIS SERGIO RUIZ PALZA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 15:17:20 -06'00'

Sergio Ruiz P..
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 12:22:26 -06'00'

Maria Torres R.
Contador

SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) Firmado digitalmente por SERGIO MAURICIO ZUÑIGA MORA (FIRMA) Fecha: 2025.10.31 09:53:00 -06'00'

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

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

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

(1) Entidad que reporta

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2025, la Compañía mantenía 7 empleados (8 al 31 de diciembre y 8 al 30 de setiembre de 2024).

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

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

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

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

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

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

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

b) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). También incorpora la normativa que entró en vigor el 01 de enero de 2020, de aplicación obligatoria para las Entidades del Sistema Financiero Nacional, regulado según el acuerdo CONASSIF 6-18. (Reglamento de Información Financiera), en adelante el reglamento.

El artículo 1 del reglamento, establece como objeto regular la aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

También se establece que cuando las disposiciones legales y las emitidas por el CONASSIF difieran de lo dispuesto por las NIIF se debe informar en los estados financieros sobre las NIIF que se han dejado de cumplir, y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada período sobre el que se presente información, dichas diferencias se describen más adelante en la Nota 23.

c) Base de medición

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

d) Moneda funcional y de presentación

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

e) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

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

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

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

- En este régimen, el BCCR permitirá que el tipo de cambio sea determinado libremente, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones significativas en el tipo de cambio.

- El BCCR continuará utilizando en sus operaciones de estabilización las reglas de intervención vigentes.

iii. Método de valuación de activos y pasivos

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

Al 30 de setiembre de 2025 los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢506 por US$1.00 (¢512.73 al 31 de diciembre de 2024 y ¢522.87 al 30 de setiembre de 2024).

f) Disponibilidades

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

g) Instrumentos financieros

i *i. Reconocimiento*

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

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

ii. Clasificación

(a) Activos Financieros

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

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

• Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y

• Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

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

• El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y

• Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

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

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

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

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

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

• Valores comprados bajo acuerdos de reventa (recompras)

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

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

i *iii. Medición*

Valorización del costo amortizado

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

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

Medición del valor razonable
El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, según el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA), 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.

i *vi. Deterioro de activos financieros*

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

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

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

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

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

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

vii. Retiro de los Activos Financieros

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

b) Pasivos Financieros

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

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

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

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

h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

i) Activo intangible

i. Medición

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

j) Deterioro de los activos no financieros

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

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

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

k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del

monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado del resultado integral.

l) Prestaciones sociales

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

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

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

m) Reserva legal

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

n) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos por interés

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

p) Beneficios a empleados

i. Aguinaldo

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

ii. Vacaciones

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

iii. Otros planes de beneficios

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

q) Impuesto sobre la renta

Corriente

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

Diferido

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

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el

valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

r) Utilidad básica por acción

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

s) Uso de estimaciones y juicios

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

montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(3) Administración de Riesgos

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

- Riesgo de Liquidez.
- Riesgos de Mercado, que incluye:

- Riesgo de precio.
- Riesgo de Tasas de Interés.
- Riesgo Cambiario.

- Riesgo de Crédito .

- Riesgo de Contraparte.

- Riesgo Operativo, que incluye:
  - Riesgo de Tecnologías de Información.
  - Riesgo Legal.

- Riesgo de Capital.

- Riesgo de Legitimación de Capitales.

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

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

3.1. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones, así como la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
En el caso de la Compañía estas obligaciones corresponden mayoritariamente a reportos tripartitos, cuya garantía la constituyen títulos valores, depositados en un fideicomiso que administra la Bolsa Nacional de Valores. Esta entidad realiza un seguimiento diario para velar porque los mismos cumplan con una adecuada cobertura de la deuda, mediante un análisis que incorpora factores como el plazo del valor dado en garantía, su emisor y la moneda del mismo.

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

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

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

Saldos en colones

COLONES	**A la vista**	**1-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-365 días**	**Más 365 días**	**Total**
Activos								
Disponibilidades	¢ 99,292,862	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 99,292,862
Inversiones	-	150,473,250	-	-	-	-	24,748,350	175,221,600
Intereses por cobrar	-	6,207,786	-	-	23,785	-	-	6,231,571
Total activos	99,292,862	156,681,036	-	-	23,785	-	24,748,350	280,746,033
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	**¢ 99,292,862**	**¢ 156,681,036**	**¢ -**	**¢ -**	**¢ 23,785**	**¢ -**	**¢ 24,748,350**	**¢ 280,746,033**

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	¢ 350,750,557	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 350,750,557
Inversiones	-	91,174,765	195,454,259	502,441,666	-	-	-	789,070,690
Intereses por cobrar	-	421,275	-	-	534,139	-	-	955,414
Total activos	350,750,557	91,596,040	195,454,259	502,441,666	534,139	-	-	1,140,776,661
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	**¢ 350,750,557**	**¢ 91,596,040**	**¢ 195,454,259**	**¢ 502,441,666**	**¢ 534,139**	**¢ -**	**¢ -**	**¢ 1,140,776,661**

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

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

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

Saldos en colones

COLONES	**A la vista**	**1-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-365 días**	**Más 365 días**	**Total**
Activos								
Disponibilidades	¢ 103 293 617	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 103 293 617
Inversiones	-	-	-	-	-	155 799 151	24 806 850	180 606 001
Intereses por cobrar	-	-	-	365 233	2 735 646	-	-	3 100 879
Total activos	103 293 617	-	-	365 233	2 735 646	155 799 151	24 806 850	287 000 497
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	**¢ 103 293 617**	**¢ -**	**¢ -**	**¢ 365 233**	**¢ 2 735 646**	**¢ 155 799 151**	**¢ 24 806 850**	**¢ 287 000 497**

DOLARES	**A la vista**	**1-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-365 días**	**Más 365 días**	**Total**
Activos								
Disponibilidades	¢ 462 332 790	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 462 332 790
Inversiones	-	607 228 200	-	-	-	102 676 669	-	709 904 868
Intereses por cobrar	-	-	-	-	1 418 146	-	-	1 418 145
Total activos	462 332 790	607 228 200	-	-	1 418 146	102 676 669	-	1 173 655 803
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	**¢ 462 332 790**	**¢ 607 228 200**	**¢ -**	**¢ -**	**¢ 1 418 146**	**¢ 102 676 669**	**¢ -**	**¢ 1 173 655 803**

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

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

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

Saldos en 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	¢ 62,552,463	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 62,552,463
Inversiones	-		-		-	-	181,875,550	181,875,550
Intereses por cobrar	-	6,207,776	-	-	25,825	-	-	6,233,601
Total activos	62,552,463	6,207,776	-	-	25,825	-	181,875,550	250,661,614
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	**¢ 62,552,463**	**¢ 6,207,776**	**¢ -**	**¢ -**	**¢ 25,825**	**¢ -**	**¢ 181,875,550**	**¢ 250,661,614**

DOLARES	**A la vista**	**1-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-365 días**	**Mas 365 días**	**Total**
Activos								
Disponibilidades	¢ 158,258,711	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 158,258,711
Inversiones	-	769,985,626	-	625,733,405	-	104,445,154	106,472,541	1,606,636,725
Intereses por cobrar	-	4,711,504	-	-	-	492,706	-	5,204,209
Total activos	158,258,711	774,697,130	-	625,733,405	-	104,937,860	106,472,541	1,770,099,645
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	**¢ 158,258,711**	**¢ 774,697,130**	**¢ -**	**¢ 625,733,405**	**¢ -**	**¢ 104,937,860**	**¢ 106,472,541**	**¢ 1,770,099,645**

3.2. Riesgo de Mercado

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

3.2.1. Riesgo de Precio

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

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

Al 30 setiembre de 2025, el Valor en Riesgo (VeR) histórico del portafolio de inversiones es de ¢11,034,352 (Al 31 de diciembre de 2024 fue de ¢3,795,079 y Al 30 de setiembre de 2024 fue de ¢8.706.413).

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.

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

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

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

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

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

Moneda nacional	**De 1 a 30 días**	**De 31 a 90 días**	**De 91 a 180 días**	**De 181 a 360 días**	**De 361 a 720 días**	**Más de 720 días**	**Total**
Activos							
Inversiones	¢ 156,681,037	¢ -	¢ 24,772,135	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 181,453,171
	156,681,037	-	24,772,135	-	-	-	181,453,171
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 156,681,037	¢ -	¢ 24,772,135	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 181,453,171
Moneda extranjera							
Activos							-
Inversiones	¢ 91,596,039	¢ -	¢ 698,430,064	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 790,026,103
	91,596,039	-	698,430,064	-	-	-	790,026,103
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 91,596,039	¢ -	¢ 698,430,064	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 790,026,103
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 248,277,076	¢ -	¢ 723,202,199	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 971,479,275
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 248,277,076	¢ -	¢ 723,202,199	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 971,479,275

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

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

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

Moneda nacional	**De 1 a 30 días**	**De 31 a 90 días**	**De 91 a 180 días**	**De 181 a 360 días**	**De 361 a 720 días**	**Más de 720 días**	**Total**
Activos							
Inversiones	¢ -	¢ -	¢ 158 534 796	¢ -	¢ -	¢ 25 172 083	¢ 183 706 879
	-	-	158 534 796	-	-	25 172 083	183 706 879
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
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
	95 274 530	-	511 953 670	104 094 814	-	-	711 323 013
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
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 tasa	¢ 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 el 30 de setiembre 2025, 31 de diciembre y 30 de setiembre 2024
(En colones costarricenses sin céntimos)

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

Moneda nacional	**De 1 a 30 días**	**De 31 a 90 días**	**De 91 a 180 días**	**De 181 a 360 días**	**De 361 a 720 días**	**Más de 720 días**	**Total**
Activos							
Inversiones	¢ 163,192,537	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 24,916,625	¢ 188,109,162
	163,192,537	-	-	-	-	24,916,625	188,109,162
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 163,192,537	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 24,916,625	¢ 188,109,162
Moneda extranjera							
Activos							-
Inversiones	¢ 881,169,659	¢ 730,671,275	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 101,665,409	¢ 1,713,506,342
	881,169,659	730,671,275	-	-	-	101,665,409	¢ 1,713,506,342
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 881,169,659	¢ 730,671,275	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 101,665,409	¢ 1,713,506,342
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 1,044,362,196	¢ 730,671,275	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 126,582,034	¢ 1,901,615,504
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasa	¢ 1,044,362,196	¢ 730,671,275	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 126,582,034	¢ 1,901,615,506

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

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

Análisis de sensibilidad del riesgo de tasas de interés

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

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

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Activos en colones tasa variable	¢ 181,453,171	¢ 183,706,879	188,109,162
Pasivos en colones tasa variable	-	-	-
Brecha en colones tasa variable (Ast-Pst)	181,453,171	183,706,879	188,109,162
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	1,814,532	1,837,069	1,881,092
Impacto sobre Capital Social	0.18%	0.18%	0.19%
Activos en dólares tasa variable	790,026,103	711,323,014	1,611,840,934
Pasivo en dólares tasa variable	-	-	-
Brecha en dólares tasa variable (Ast-Pst)	790,026,103	711,323,014	1,611,840,934
Impacto en margen ante Δ 100 p.b en la tasa	7,900,261	7,113,230	16,118,409
Impacto sobre Capital Social	0.79%	0.71%	1.61%
Capital social	¢ 1,003,480,401	¢ 1,003,480,401	1,003,480,401

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

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

Riesgo Cambiario

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2025, la posición neta en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio al cierre anterior representó un 88.4%. (Al 31 diciembre de 2024 fue de 90.45% y al 30 setiembre de 2024 fue de 96.44%).

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Activos			
Disponibilidades	$ 693,183	$ 901,708	302,673
Inversiones en instrumentos financieros	1,561,316	1,387,325	2,385,439
Cuentas y comisiones por cobrar	42,305	86,339	149,249
Otros activos	25,334	5,834	8,334
Total de activos	2,322,138	2,381,206	2,845,695
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones	327,872	318,092	335,468
Otros pasivos	-	-	-
Total de pasivos	327,872	318,092	335,468
Posición neta	$ 1,994,266	$ 2,063,114	$2,510,227

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

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

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

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	$ 693,183	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 693,183
Inversiones	-	180,187	386,273	992,968	-	-	-	-	1,559,428
Intereses por cobrar	-	833	-	-	1,056	-	-	-	1,889
Total activos	693,183	181,020	386,273	992,968	1,056	-	-	-	2,254,499
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	$ 693,183	$ 181,020	$ 386,273	$ 992,968	$ 1,056	$ -	$ -	$ -	$ 2,254,499

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(En colones costarricenses sin céntimos)

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

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

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

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

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

DOLARES	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365	Vencido más	Total
Activos									
Disponibilidades	$ 302,675	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 302,675
Inversiones	-	1,472,614		1,196,728	-	199,754	203,631	-	3,072,727
Intereses por cobrar	-	9,011	-	-	-	942	-	-	9,953
Total activos	302,675	1,481,625	-	1,196,728	-	200,696	203,631	-	3,385,354
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calce de activos y pasivos	$ 302,675	$ 1,481,625	$ -	$ 1,196,728	$ -	$ 200,696	$ 203,631	$ -	$ 3,385,354

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

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

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario

Al 30 de setiembre de 2025, en el análisis de sensibilidad realizado por la Compañía se proyectó estadísticamente el nivel máximo y mínimo al que podría llegar el tipo de cambio en un período máximo de 20 días para dólares estadounidenses, los resultados se establecieron en ¢ 536.67 y ¢484.36 (¢532.83 y ¢479.34 en diciembre de 2024 y ¢549.29 y ¢495.09 en setiembre 2024).

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio	536.67	532.83	549.29
Activos	¢ 1,246,221,800	¢ 1,268,777,460	¢ 1,946,373,411
Pasivos	175,959,066	169,488,960	184,269,218
Neto	1,070,262,734	1,099,288,500	1,762,104,193
Posición actual neta	¢ 1,009,097,873	¢ 1,057,819,715	¢ 1,677,349,325
Efecto en los resultados:	¢ 61,164,861	¢ 41,468,785	¢ 84,755,588
Disminución en el tipo de cambio	484.36	479.34	495.09
Activos	1,124,750,762	1,141,406,805	1,754,319,234
Pasivos	158,808,082	152,474,219	166,086,852
Neto	965,942,680	988,932,586	1,588,232,382
Posición actual neta:	¢ 1,009,097,873	¢ 1,057,819,715	¢ 1,677,349,325
Efecto en los resultados:	¢ (43,155,193)	¢ (68,887,129)	¢ (89,116,943)

3.3. Riesgo de Crédito

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

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Disponibilidades	¢ 450,043,419	¢ 565,626,408	¢ 220,811,174
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	266,396,364	378,557,199	489,952,008
Inversiones a costo amortizado	697,895,926	511,953,670	1,298,560,267
Cuentas y productos por cobrar	7,186,985	4,519,024	11,437,810
Cuentas y comisiones por cobrar	48,976,574	70,694,950	108,494,402
Total	¢ 1,470,499,268	¢ 1,531,351,250	¢ 2,129,255,661

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

ii. Inversiones en instrumentos financieros por calificación

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Calificación de riesgo Aaa	¢ -	¢ 511,953,670	¢ 1,298,560,267
Calificación de riesgo Aa1	502,441,666	-	-
Calificación de riesgo AAf	91,174,764	197,951,199	97,158,726
Calificación de riesgo A	-	-	104,445,196
Calificación de riesgo BB+	60,775,083	-	-
Calificación de riesgo BBB	175,221,600	-	-
Calificación de riesgo BB-	-	180,606,000	181,875,550
Calificación de riesgo B+	-	-	106,472,536
Calificación de riesgo Baa3	134,679,176	-	-
Productos por cobrar	7,186,985	4,519,024	11,437,810
Total	¢ 971,479,275	¢ 895,029,893	¢ 1,799,950,085

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

El nivel de riesgo asignado a las inversiones Bonos del Tesoro de USA son asignadas por Moody's. El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Panamá y Colombia son asignadas por Moody's. El nivel de riesgo asignado a las inversiones del Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de CR en moneda nacional (colones) son asignadas por Moody's. El nivel de riesgo asignado a las inversiones en Brasken son asignadas por Moody's. La calificación de riesgo del PRIVAL BOND FUND es asignada por la calificadora Pacific Credit Rating.

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

iii. Inversiones por sector geográfico.

Al 30 de setiembre de 2025, las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Colombia, Brasil y Panamá. (Al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2024, las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica, Las Bahamas y Panamá).

Al 30 de setiembre de 2025, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2024, no se registraron pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

3.4. Riesgo de Contraparte

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

3.5. Riesgo Operativo

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

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

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

3.5.1. Riesgo de Tecnologías de Información

El riesgo de tecnologías de información es la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con el acceso o uso de la tecnología, que afecta

el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos de la Compañía, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

3.5.2. Riesgo Legal

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

3.6. Riesgo de Capital

De acuerdo con el Artículo No. 66 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, las sociedades administradoras de fondos de inversión requieren para su operación de un capital mínimo, suscrito y pagado inicialmente en dinero efectivo, de ¢157,000,000 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 30 de setiembre de 2025 el nivel de suficiencia patrimonial fue de 62% (Al 31 de diciembre de 2024 fue de 57.30% y al 30 de setiembre de 2024 fue de 39.89%), 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.

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

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

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.

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Capital Primario			
Capital pagado Ordinario	¢ 1 003 480 401	¢ 1 003 480 401	¢ 1 003 480 401
Reservas Legales	115 239 960	99 797 220	99 797 220
Total Capital Primario (a)	¢ 1 118 720 361	¢ 1 103 277 621	¢ 1 103 277 621
Capital Secundario			
Aportes por capitalizar pendientes de autorización	¢ -	¢ -	¢ -
Utilidad acumulada de periodos anteriores	2 270 512	54 856 053	673 432 053
Utilidad del periodo actual	255 099 628	308 854 799	243 927 738
Valoración a precios de mercado de inversiones propias.	(7 040 585)	(2 198 876)	(5 470 208)
Total Capital Secundario (b)	¢ 250 329 555	¢ 361 511 976	¢ 911 889 583
Deducciones			
100% Cuentas y productos por cobrar	28 726 210	23 969 307	52 059 700
100% Comisiones por cobrar	17 578 755	44 825 888	51 615 285
100% Activos diferidos	3 092 884	2 252 765	5 209 232
100% Gastos pagados por anticipado	204 939 999	249 271 746	204 757 660
100% Activos intangibles	4 216 670	2 990 954	4 357 274
50% Activo fijo neto de depreciación acumulada	2 425 205	2 662 529	2 742 517
Total Deducciones (c)	¢ 260 979 724	¢ 325 973 189	¢ 320 741 669
Total Capital Base (a + b - c)	**¢ 1 108 070 192**	**¢ 1 138 816 408**	**¢ 1 694 425 535**

3.7. Riesgo de legitimación de capitales

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

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

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

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

Adicionalmente, la Compañía ha implementado controles alineados con las mejores prácticas a nivel nacional e internacional. La Oficialía de Cumplimiento vela por el acatamiento normativo relacionado con la Ley No.8204, reformada por la Ley No.8719 "Ley de fortalecimiento de la legislación contra el terrorismo", el Reglamento General a la Ley No.8204 y la "Normativa para el cumplimiento de la Ley No.8204".

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

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Activos:			
Disponibilidades	¢ -	¢ 153,974,232	¢ 63,758,828
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	91,174,764	197,951,199	-
Cuentas por cobrar	-	-	-
Total activos	¢ 91,174,764	¢ 351,925,431	¢ 63,758,828
Pasivos:			
Obligaciones por pagar	3,834,078	-	1,508,647
Total pasivos	¢ 3,834,078	¢ -	¢ 1,508,647
Gastos:			
Gasto por comisiones	1,372,209	16,964,077	13,224,088
Gastos de operación	426,594,425	675,695,834	523,383,842
Total Gastos	¢ 427,966,634	¢ 692,659,911	¢ 536,607,930
Ingresos:			
Ingreso por disponibilidades	155,606	1,087,129	731,784
Total ingresos	¢ 155,606	¢ 1,087,129	¢ 731,784

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Activos:			
Cuentas por cobrar	17,578,755	44,825,888	51,615,285
Total activos	¢ 17,578,755	¢ 44,825,888	¢ 51,615,285
Ingresos:			
Ingreso por comisiones	1,854,338,970	2,459,615,360	1,839,948,439
Total ingresos	¢ 1,854,338,970	¢ 2,459,615,360	¢ 1,839,948,439

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

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

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

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

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

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

(5) Disponibilidades

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 12 681 682	¢ 411 652 175	¢ 157 052 347
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	437 361 737	153 974 232	63 758 827
Total	¢ 450 043 419	¢ 565 626 407	¢ 220 811 174

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 266,396,364	¢ 378,557,199	¢ 489,952,008
Inversiones al costo amortizado	697,895,926	511,953,670	1,298,560,267
Productos por cobrar	7,186,985	4,519,024	11,437,810
Total	¢ 971,479,275	¢ 895,029,893	¢ 1,799,950,085

Al 30 de septiembre de 2025, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono Estabilización

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

Al 30 de septiembre de 2024, la cartera está compuesta por inversiones en Títulos de propiedad real ajustable soberano (tpras) del Gobierno de Costa Rica, Bono

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

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

Estabilización Monetaria (bem) del BCCR, Bono de Bahamas 2032, una inversión en el Prival Bond Fund, Notas Corporativas de Prival Bank y una inversión en bonos del tesoro de EEUU.

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

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

Al 30 de setiembre de 2024, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros son: entre 6,53% y 9.35% anual para los títulos en colones costarricenses y entre 6,12% y 8,95% anual para los títulos en dólares de los Estados Unidos.

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Emisores del país			
Gobierno de Costa Rica	¢ 175,221,600	¢ 180,606,000	¢ 181,875,550
Bonos Bahamas	-	-	106,472,536
Prival Bond Fund	91,174,764	95,274,530	97,158,726
Banco Prival	-	102,676,669	104,445,196
Total	¢ 266,396,364	¢ 378,557,199	¢ 489,952,008

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.

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Bonos del Tesoro EEUU	¢ 502,441,666	¢ 511,953,670	¢ -
Bonos del Banco Popular y Desarrollo Comunal	-	-	-
Inversiones por pacto de reporto tripartito de venta	195,454,259	-	-
Total	¢ 697,895,925	¢ 511,953,670	¢ -

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Inversiones disponibles para la venta	¢ 971,479,274	¢ 895,029,893	¢ 1,799,950,084
Menos: Equivalente de Efectivo	-	-	-
Total	¢ 971,479,274	¢ 895,031,917	¢ 1,799,952,108

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

(7) Cuentas por cobrar

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Comisiones por cobrar	¢17,578,755	¢ 44,825,888	¢ 51,615,285
Impuesto sobre la renta diferido	3,092,884	2,252,765	5,209,232
Otras cuentas por cobrar	28,304,935	23,616,297	51,669,885
Total	¢48,976,574	¢ 70,694,950	¢108,494,402

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Mobiliario y equipo			
Costo:			
Saldo inicial	¢ 6,328,643	¢ 4,189,459	¢ 4,189,460
Adiciones del periodo		2,139,184	2,139,184
Retiros del periodo	-	-	-
Saldo final	¢ 6,328,643	¢ 6,328,643	¢ 6,328,644
Depreciación acumulada - costo:			
Saldo inicial	¢ (1,003,585)	¢ (441,333)	¢ (441,334)
Gasto por depreciación del período	(474,648)	(562,252)	(402,275)
Retiros del periodo	-	-	-
Saldo final	(1,478,233)	(1,003,585)	(843,609)
Saldo final	¢ 4,850,410	¢ 5,325,058	¢ 5,485,035

(9) Otros activos

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Cargos diferidos			
Impuestos pagados por anticipado	¢178,207,988	¢236,198,035	¢ 187,140,996
Póliza de seguros pagada por anticipado	58,133	319,729	79,939
Otros gastos pagados por anticipado	26,670,879	12,753,982	17,536,727
Activos Intangibles	4,216,669	2,990,954	4,357,274
Total	¢209,153,669	¢252,262,700	¢ 209,114,934

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

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

(10) Cuentas por pagar

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	¢ 134,077,957	¢152,888,540	¢139,246,784
Aportaciones patronales	2,440,305	2,500,312	2,306,955
Impuestos retenidos	529,082	524,683	515,983
Aportaciones laborales	976,305	1,030,765	922,955
Remuneraciones	-	-	10,859
Con partes relacionadas	3,834,078	-	1,508,647
Vacaciones acumuladas por pagar	4,030,000	2,593,333	2,408,333
Aguinaldo acumulado por pagar	7,388,387	780,938	6,660,338
Otras cuentas y comisiones por pagar	120,972,529	118,683,167	99,089,459
Provisiones	41,136,292	44,412,037	75,230,347
Impuesto sobre la renta diferido	68,495	735,637	787,764
Total	¢ 315,453,431	¢324,149,412	¢328,688,425

(11) Impuesto sobre la renta

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 110,279,133	¢130,146,129	¢ 115,371,789
Ajuste al impuesto del periodo anterior	344,625	(3,952,047)	(3,952,047)
Total	¢ 110,623,758	¢126,330,489	¢ 111,419,742

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

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

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

utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta del 30%, el resultado del Impuesto por pagar sería el siguiente:

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Resultado operacional antes de impuestos	¢ 365,723,385	¢435,185,288	355,347,480
Mas: Gastos no deducibles	231,100	605,463	27,939,219
Menos: Ingresos no gravables		(3,031,260)	-
Subtotal	365,954,485	432,759,491	383,286,699
Impuesto sobre la renta del periodo (30%)	109,786,346	129,827,847	114,986,010
Pago a cuenta 15%	-	454,690	385,779
Subtotal	109,786,346	130,282,537	115,371,789
Ajuste de años anteriores	344,625	(3,952,047)	(3,952,047)
Ajuste periodo	492,788	-	-
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 110,623,758	¢126,330,489	¢ 111,419,742

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

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

Al 30 de setiembre de 2025, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2024, 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:

	Setiembre 2025			
	31 de diciembre 2024	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de Setiembre de 2025
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	¢ 2,252,765	¢ -	¢ 840,119	¢ 3,092,884
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(735,637)	-	667,142	(68,495)
Total	¢ 1,517,128	¢ -	¢ 1,507,261	¢ 3,024,389

	Diciembre 2024			
	31 de diciembre 2023	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	31 de diciembre 2024
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	¢ 9,535,019	¢ -	¢ (7,282,254)	¢ 2,252,765
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(280,466)	-	(455,171)	(735,637)
Activos por derecho de uso	-	-	-	-
Total	¢ 9,254,553	¢ -	¢ (7,737,425)	¢ 1,517,128

	Setiembre 2024			
	31 de diciembre 2023	Incluidos en Resultados	Incluido en Patrimonio	30 de Setiembre de 2024
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	¢ 9,535,019	¢ -	¢ (4,325,787)	¢ 5,209,232
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(280,466)	-	(507,298)	(787,764)
Activos por derecho de uso	-	-	-	-
Total	¢ 9,254,553	¢ -	¢ (4,833,085)	¢ 4,421,468

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Saldo al inicio del año	¢ 1,517,128	¢ 9,254,553	¢ 9,254,553
Efecto por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	1,507,261	(7,737,425)	(4,833,085)
Saldo al final del año	¢ 3,024,389	¢ 1,517,128	¢ 4,421,468

(12) Patrimonio

a) Capital Social

Al 30 de setiembre de 2025, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2024, el capital social autorizado está representado por 1,003,480,401 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢1,003,480,401.

b) Ajustes al patrimonio

La ganancia (pérdida) no realizada, corresponde a las variaciones en el valor razonable de las inversiones con cambios en otro resultado integral, neto del impuesto sobre la renta.

Al 30 de setiembre de 2025, el saldo del deterioro por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral neto del impuesto sobre la renta diferido es de (¢4.867.442) (¢1,220,151 al 31 de diciembre de 2024 y ¢4.421.468 al 30 de setiembre de 2024).

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Ajustes al Patrimonio			
Ajustes por impuesto diferido	¢ 3,024,392	¢ 1,517,128	¢ 4,421,469
Ganancias no realizadas por valuación	228,318	2,573,062	2,625,879
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable	(10,309,614)	(7,509,217)	(17,502,834)
Deterioro – Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	16,320	1,220,151	4,985,278
Total	¢ (7,040,585)	¢ (2,198,876)	¢ (5,470,208)

c) Reserva Legal

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

d) Dividendos

El 01 de noviembre de 2024, mediante el acta número 14 de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó la distribución y liquidación de las Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por la suma de ¢618,576,004.

El 07 de mayo de 2025, mediante el acta número 05-2025 de la Junta Directiva Ordinaria, se aprobó la distribución y liquidación de las Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por la suma de ¢345.997.600.

(13) Utilidad básica por acción

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

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

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

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
Acciones Comunes			
Utilidad neta de Reservas	¢ 242,344,647	¢ 293,412,059	231,731,351
Promedio de acciones del periodo	1,003,480,401	1,003,480,401	1,003,480,401
Utilidad básica por acción	0.24	0.29	0.23

(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.

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Ingreso por Diferencias de Cambio		
Otras cuentas por pagar y provisiones	10 242 176	19 018 751
Disponibilidades	50 732 205	60 264 216
Inversiones en instrumentos financieros	89 816 738	274 069 739
Cuentas y comisiones por cobrar	20 325 214	31 873 388
Total	¢ 171 116 333	¢ 385 226 094
Gasto por Diferencias de Cambio		
Otras cuentas por pagar y provisiones	10 709 430	20 178 890
Disponibilidades	67 573 917	87 502 297
Inversiones en instrumentos financieros	92 731 611	263 864 419
Cuentas y comisiones por cobrar	20 473 540	33 825 670
Total	¢ 191 488 498	¢ 405 371 276
Diferencial cambiario neto	¢ (20 372 165)	¢ (20 145 182)

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

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

(15) Ingresos por comisiones por servicios

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

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Comisiones de Administración:		
Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 130 383 289	¢ 96 966 639
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	108 780 018	80 182 605
Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	335 924 886	286 903 185
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	489 071 770	603 459 841
Fondo Megatendencias	41 778 774	40 669 870
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	748 400 233	731 766 299
Total	¢ 1 854 338 970	¢ 1 839 948 439

(16) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Disponibilidades	¢ 745,545	¢ 731,784
Inversiones en instrumentos financieros	32,275,019	60,688,092
Ganancias por diferencias de cambio	171,116,334	385,226,093
Otros ingresos financieros	2,798,009	129,759
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	1,251,076	309,867,601
Disminución de provisiones	18,848,540	18,649,441
Comisiones por servicios	1,854,338,970	1,839,948,439
Otros ingresos operativos	5,156,726	4,350,354
Disminución del impuesto sobre la renta	-	3,952,045
Total	¢ 2,086,530,219	¢2,623,543,609

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

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

(17) Gastos de personal

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Sueldos y bonificaciones	¢ 103,188,656	¢ 99,018,298
Viáticos	-	738,372
Décimotercer sueldo	7,088,856	6,554,668
Vacaciones	2,996,330	2,777,459
Aporte al auxilio de cesantía	2,149,599	1,761,208
Cargas sociales patronales	21,389,867	18,956,290
Capacitación	710,334	601,065
Seguros para el personal	261,596	359,726
Fondo capitalización laboral	1,276,505	2,365,874
Otros gastos de personal	1,653,334	-
Total	¢ 141,327,889	¢ 133,132,958

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Gastos por servicios externos	¢ 33,701,860	¢ 35,508,567
Gastos de movilidad y comunicación	1,156,125	1,189,383
Gastos de infraestructura	17,241,139	16,791,275
Gastos generales	67,981,715	47,602,570
Total	¢ 120,080,839	¢ 101,091,795

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

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

(19) Fondos de inversión en administración:

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

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

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

	30 de Setiembre de 2025		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
En Colones			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 9,409,963,667	¢ 8,673,937	¢ 9,401,289,730
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	13,151,385,370	908,078,687	12,243,306,683
	¢ 22,561,349,037	**¢ 916,752,624**	**¢ 21,644,596,413**
En Dólares			
Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado	$ 153,166,378	$ 29,791	$ 153,136,587
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	170,174,158	40,484,518	129,689,640
Fondo Cerrado de Rentas No Diversificado	106,110,191	2,576,659	103,533,532
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	21,716,750	467,224	21,249,526
	$ 451,167,477	$ 43,558,193	$ 407,609,285
Total Colonizado	**¢ 228,290,743,463**	**¢ 22,040,445,501**	**¢ 206,250,297,962**
Total	**¢ 250,852,092,500**	**¢ 22,957,198,125**	**¢ 227,894,894,375**

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

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

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

	30 de Setiembre de 2024		
	Activo	Pasivo	Activo Neto
En Colones			
Prival Fondo de Inversión Público Colones No Diversificado	¢ 7,225,811,228	¢ 8,298,624	¢ 7,217,512,604
Prival Fondo de Inver Renta Cerrado Colones	¢ 10,279,077,901	¢ 771,374,765	9,507,703,135
	¢ 17,504,889,128	**¢ 779,673,389**	**¢ 16,725,215,740**
En Dólares			
Prival Fondo de Inversión Público Dólares No Diversificado	$ 87,237,854	$ 23,693	$ 87,214,161
Fondo de Inversión Inmobiliario Prival	169,856,583	42,087,759	127,768,824
Fondo Cerrado de Deuda No Diversificado	106,814,759	2,422,782	104,391,977
Fondo de Inv Crecimiento Megatendencias No Divers	17,234,563	308,966	16,925,597
	$ 381,143,759	$ 44,843,200	$ 336,300,559
Total Colonizado	**¢ 202,162,461,206**	**¢ 23,785,281,585**	**¢175,841,473,406**
Total	**¢ 219,667,350,334**	**¢ 24,564,954,974**	**¢192,566,689,145**

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

	Al 30 de Setiembre de 2025	
	Costo Amortizado	**Valor razonable**
Disponibilidades	¢ 450,043,419	¢ 450,043,419
Inversiones en valores y depósitos	-	-

	Al 31 de diciembre de 2024	
	Costo Amortizado	**Valor razonable**
Disponibilidades	¢ 565,626,407	¢ 565,626,407
Inversiones en valores y depósitos	-	-
	-	

	Al 30 de Setiembre de 2024	
	Costo Amortizado	**Valor razonable**
Disponibilidades	**515,075,437**	**515,075,437**
Inversiones en valores y depósitos	2,067,162,374	2,067,162,374

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

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

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

	Al 30 de Setiembre de 2025	
	Valor Razonable	**Nivel**
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 266,396,364	2
Inversiones al costo amortizado	¢ 697,895,926	2
	¢ 964,292,290	

	Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor Razonable	**Nivel**
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 511,953,670	1
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 283,282,669	2
Fondos de inversión cerrados	¢ 95,274,530	3
	¢ 890,510,870	

	Al 30 de Setiembre de 2024	
	Valor Razonable	**Nivel**
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 1,054,167,900	1
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 317,598,419	2
Inversiones al costo amortizado	¢ 14,646,121	2
Fondos de inversión cerrados	¢ 94,378,472	3
	¢ 1,480,790,912	

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

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

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

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

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

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

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 el 30 de setiembre 2025, 31 de diciembre y 30 de setiembre 2024
(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.

- 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

- 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 8 de octubre de 2025.