

Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado

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

Estados Financieros

Con el informe del Auditor Independiente

Para los períodos terminados al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023.

PRIVAL FONDO DE INVERSION MERCADO DE DINERO DOLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Estado de los Activos Netos
Al 30 de junio 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio 2023
(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>Junio 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Junio 2023</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	2, 3	\$ 12 116 692	\$ 10 421 245	\$ 15 115 550
Inversiones al costo amortizado	4	68 520 066	68 166 736	45 302 312
Productos por cobrar		105 646	308 986	368 777
Cuentas por cobrar		379 104	346 810	301 803
TOTAL DE ACTIVO		<u>81 121 509</u>	<u>79 243 776</u>	<u>61 088 442</u>
<u>PASIVOS</u>				
Comisiones por pagar	2	9 760	7 358	2 693
Otras cuentas por pagar		4 977	9 220	563
Impuestos por pagar		5 632	5 629	5 629
TOTAL DE PASIVO		<u>20 369</u>	<u>22 207</u>	<u>8 886</u>
Total Activo Neto		<u>\$ 81 101 139</u>	<u>\$ 79 221 570</u>	<u>\$ 61 079 558</u>
<u>ACTIVO NETO</u>				
Composición del valor del activo neto:				
Certificados de títulos de participación		\$ 68 671 430	\$ 68 466 345	\$ 53 822 929
Capital pagado en exceso		11 662 830	10 207 400	6 924 139
Utilidades por distribuir		766 878	547 825	332 489
Total activo neto		<u>\$ 81 101 139</u>	<u>\$ 79 221 570</u>	<u>\$ 61 079 558</u>
Valor del activo neto por título de participación	6	<u>\$ 1,18100</u>	<u>\$ 1,15709</u>	<u>\$ 1,13482</u>

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Eduardo Díaz V.
Contador

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

**PRIVAL FONDO DE INVERSION MERCADO DE DINERO DOLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR**

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

Estado de Resultados Integral

Período de 6 meses terminado al 30 de Junio de 2024 y 2023

(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Ingresos Financieros			
Intereses por disponibilidades		\$ 222 977	\$ 117 372
Intereses por inversiones en instrumentos financieros		772 463	1 134 229
Descuento por inversiones en instrumentos financieros		1 121 949	242 431
Ganancia en la negociacion de instrumentos financieros		20	
Total		<u>2 117 409</u>	<u>1 494 032</u>
Gastos			
Comisión por administración	2, 9	344 886	247 648
Primas sobre instrumentos financieros		37 070	157 362
Gastos operativos		11 934	8 364
Gastos financieros operaciones recompra		2 111	2 735
Total		<u>396 000</u>	<u>416 109</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>1 721 408</u>	<u>1 077 923</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>1 721 408</u>	<u>1 077 923</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		<u>\$ 1 721 409</u>	<u>\$ 1 077 923</u>

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Eduardo Diaz V.
Contador

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO DOLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

**Estado de Cambios de los Activos Netos
Período de 6 meses terminado al 30 de Junio de 2024 y 2023
(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)**

	Notas	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital Pagado en Exceso	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 01 de enero de 2023	8	58 114 144	\$ 58 114 144	\$ 6 500 250	\$ 276 530	\$ 64 890 924
Transacciones con participantes del Fondo						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período		358 891 693	358 891 693	44 956 104	-	403 847 797
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período		(363 182 908)	(363 182 908)	(44 532 215)	-	(407 715 123)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período		-	-	-	(1 021 964)	(1 021 964)
Resultado integral del periodo 2023		-	-	-	1 077 923	1 077 923
Utilidad neta del período		-	-	-	1 077 923	1 077 923
Saldo al 30 de Junio 2023	8	<u>53 822 929</u>	<u>\$ 53 822 929</u>	<u>6 924 139</u>	<u>332 489</u>	<u>61 079 557</u>
Ajuste al valor de las inversiones registradas al valor razonable		-	-	-	-	-
Resultado integrales Totales		<u>53 822 929</u>	<u>\$ 53 822 929</u>	<u>\$ 6 924 139</u>	<u>\$ 332 489</u>	<u>\$ 61 079 557</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023		68 466 345	\$ 68 466 345	\$ 10 207 400	\$ 547 825	\$ 79 221 570
Transacciones con participantes del Fondo						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período		363 863 152	363 863 152	61 361 025	-	425 224 177
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período		(363 658 067)	(363 658 067)	(59 905 595)	-	(423 563 662)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período		-	-	-	(1 502 355)	(1 502 355)
Resultado integral del periodo 2024		-	-	-	1 721 408	1 721 408
Utilidad neta del período		-	-	-	1 721 408	1 721 408
Saldo al 30 de Junio de 2024	8	<u>68 671 430</u>	<u>\$ 68 671 430</u>	<u>\$ 11 662 830</u>	<u>\$ 766 878</u>	<u>\$ 81 101 141</u>
Ajuste al valor de las inversiones registradas al valor razonable		-	-	-	-	-
Resultado integrales Totales		<u>68 671 430</u>	<u>\$ 68 671 430</u>	<u>\$ 11 662 830</u>	<u>\$ 766 878</u>	<u>\$ 81 101 139</u>

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Eduardo Diaz V.
Contador

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

PRIVAL FONDO DE INVERSION MERCADO DE DINERO DOLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Período de 6 meses terminado al 30 de Junio de 2024 y 2023
(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		\$ 1 721 408	\$ 1 077 923
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Ingresos financieros		(792 100)	(1 084 934)
Gastos financieros		1 159 019	634 785
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Cuentas y comisiones por cobrar		(32 293)	(33 723)
Cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		(1 840)	(2 951)
Impuestos por pagar		3	-
Intereses cobrados		995 440	765 453
Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>3 049 637</u>	<u>1 356 552</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros al costo amortizado		<u>(3 233 757)</u>	<u>12 508 590</u>
Flujos de efectivo provisto por actividades de inversión		<u>(3 233 757)</u>	<u>12 508 590</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período		425 224 177	403 847 800
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(423 563 662)	(407 715 123)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período		219 053	(1 021 964)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación		<u>1 879 568</u>	<u>(4 889 287)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1 695 448	7 619 303
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		-	1 356 552
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		<u>10 421 245</u>	<u>6 139 694</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	2, 3	<u>\$ 12 116 693</u>	<u>\$ 15 115 550</u>

Sergio Ruiz P.
Representante Legal

Eduardo Diaz V.
Contador

Sergio Zúñiga M.
Auditor Interno

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

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

(1) Naturaleza del fondo y políticas contables

Naturaleza del fondo - Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado (“el Fondo”) es administrado por Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (“la Sociedad Administradora”), entidad domiciliada en Costa Rica. El Fondo invierte en valores denominados en dólares estadounidenses con riesgo soberano y que cuenten con garantía directa del Estado costarricense inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios de la Bolsa Nacional de Valores (BNV). También podrá invertir en instrumentos de recompra y/o reporto.

Mecanismo de redención - El Fondo es abierto, es decir, el patrimonio del Fondo es ilimitado. La redención de las participaciones es directa por parte del Fondo, cuando el inversionista exprese su voluntad de retiro, bajo las condiciones establecidas en el prospecto. Las participaciones no pueden ser objeto de operaciones distintas de las del reembolso, según lo establece el inciso a) del Artículo No.80 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732).

Características de los títulos de participación - La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados *Certificados de Títulos de Participación*.

Las participaciones del Fondo se emiten a la orden, sin vencimiento, con valor nominal unitario de US\$1 (dólar estadounidense); no hay emisión física, sino que están representadas por medio de anotaciones electrónicas en cuenta. El inversionista recibe el comprobante de orden de inversión por parte de la Sociedad Administradora, entidad responsable de llevar la titularidad de las participaciones.

Suscripción de las participaciones - Para participar en el Fondo se requiere una inversión inicial mínima de US\$1 (un dólar estadounidense), con aportes posteriores mínimos de US\$1 (un dólar estadounidense) y un saldo mínimo de permanencia de US\$1 (un dólar estadounidense).

Comisión de administración – Por concepto de administración de la cartera del Fondo, la Sociedad Administradora puede cobrar una comisión máxima de un 2%. Esta comisión es anual sobre el valor de los activos netos del fondo, la cual será calculada y descontada diariamente, pero pagadera mensualmente a la Sociedad Administradora.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

No podrá variarse en plazos inferiores a un mes y tanto el porcentaje de comisión inicial como las sucesivas modificaciones deben hacerse públicas, lo cual se comunica mediante hecho relevante.

Distribución de beneficios - El Fondo acumula diariamente los beneficios generados por administración del portafolio de inversiones en el precio de la participación, por lo tanto, los rendimientos solamente estarán disponibles hasta la liquidación de las participaciones mantenidas por los inversionistas.

Fuentes para obtener liquidez - Con el fin de enfrentar situaciones donde se requiere liquidez, el Fondo podrá acceder financiamientos hasta por un 10% del total de los activos administrados. Para esto, el Fondo podrá utilizar la combinación deseada entre una gama de alternativas que van desde el sobregiro bancario hasta operaciones de reportos tripartitos con posiciones compradoras a plazo, sin embargo, cumpliendo en todo momento con el límite del 10%. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado, este porcentaje podrá aumentar hasta un 30% de sus activos, siempre y cuando se cuente con la aprobación previa de la Superintendencia General de Valores (en adelante SUGEVAL).

Las principales disposiciones que regulan al fondo de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio, y éstas son supervisadas por SUGEVAL.

Normas de Contabilidad NIIF nuevas y modificaciones (“NIIF” o “NIC”) que aún no son efectivas

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

Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

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

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

Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
--	--

Enmiendas a NIC 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
-------------------	--

Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración práctica 2	<i>Revelación de las políticas contables</i>
---	--

Enmiendas a la NIC 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
----------------------	---

Enmiendas a la NIC 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>
-----------------------	---

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

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

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

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

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

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

Las enmiendas a NIC 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

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

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

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

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

Las enmiendas cambian los requerimientos de NIC 1

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Enmiendas a la NIC 8 Políticas contables, Cambios

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

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

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

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

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

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 01 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos –

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

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

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

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

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

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

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
 - Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

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

La administración del Fondo anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Fondo en períodos futuros si dichas transacciones surgen.

a. ***Bases de contabilidad –***

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la SUGEVAL. También incorpora la normativa que entró en vigor el 1° de enero de 2020, de aplicación obligatoria para las Entidades del Sistema Financiero Nacional, regulado según el acuerdo CONASSIF 6-18 (Reglamento de Información

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Financiera), en adelante “el reglamento”.

b. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

Los registros contables del Fondo se mantienen en dólares estadounidenses, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, conforme a lo establecido en el prospecto de inversión aprobado por la SUGEVAL, por lo que los dólares estadounidenses (US\$) son su moneda funcional y de reporte.

c. *Disponibilidades y Equivalentes de efectivo*

Las disponibilidades y los equivalentes de efectivo incluyen billetes y monedas, así como activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, los cuales son usados en la administración de sus compromisos de corto plazo.

d. *Instrumentos financieros*

i. *Reconocimiento*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fondo 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

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

ii. Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, el Fondo clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros y pasivos financieros que se analizan a continuación:

(a) Activos Financieros

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

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

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

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

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.

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

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa (recompras)

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Fondo 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, el Fondo reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

iii. Medición

Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

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 el Fondo 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 Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), este no incluye deducciones por concepto de costo de transacción.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de

valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y tienen baja bursatilidad, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

La Administración del Fondo considera que estas

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros, en caso de que no se disponga de precios de mercado.

iv. 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.

v. Deterioro de activos financieros

El Fondo debe reconocer 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, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así

como en contratos de garantía financiera. 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.

Se excluye de la adopción de esta norma, la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), requerida por los Artículos Nos. 3 y 18 del Reglamento de

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Información Financiera. Esta medición entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2022.

vi. Retiro de los Activos Financieros

Un activo financiero se da de baja cuando el Fondo pierde el control de los derechos contractuales del activo, esto ocurre cuando los derechos económicos se hacen efectivos, se vencen o se ceden.

- e. ***Impuesto sobre la renta*** - El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corresponde al 15% de las ganancias de capital que realiza en la venta de títulos valores, ya que de acuerdo con el Artículo No. 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los rendimientos que reciban los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores, que ya estén sujetos al impuesto único sobre intereses, o estén exentos de dicho impuesto, estarán exceptuados de cualquier otro tributo distinto del impuesto sobre la renta disponible. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 15%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable de cada mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de activos

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

netos.

Diferido

El Fondo 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 activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales 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.

- f. ***Títulos de participación*** - Los títulos de participación se acreditan por el monto de las entradas de nuevos inversionistas y se debitan por las redenciones de éstos. Las compras de participaciones se realizan al precio del título de participación del día en que se realizaron y las liquidaciones al precio del día que se solicitó la liquidación por el cliente.
- g. ***Capital pagado en exceso*** - Corresponde a una cuenta de Activo Neto del Fondo, en la cual se registran las sumas depositadas por los inversionistas en exceso del valor nominal de las participaciones adquiridas. Se acredita con los depósitos de los inversionistas y se debita con los retiros de los mismos.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

- h. ***Utilidades por distribuir*** - Corresponde a los rendimientos pendientes de distribuir entre los inversionistas que mantienen participaciones en el Fondo al cierre del período. Los rendimientos obtenidos son acumulados diariamente al precio del título de participación, y se harán efectivos cuando el inversionista decida redimir sus participaciones, ya sea de manera parcial o total.
- i. ***Valor por unidad del activo neto*** - Se determina en forma diaria, de acuerdo con el activo neto y la cantidad de participaciones.
- j. ***Reconocimiento de los ingresos - intereses*** - Los intereses sobre inversiones se reconocen diariamente con base en los saldos diarios y las tasas de interés pactadas individualmente. Los ingresos se reconocen conforme se devengan, es decir sobre la base de acumulación.
- k. ***Reconocimiento de gastos - comisiones*** - El Fondo calcula diariamente las comisiones a pagar a la Sociedad Administradora sobre el valor del activo con base en los porcentajes establecidos en el prospecto. Los gastos se reconocen conforme se incurren, es decir sobre la base de acumulación.
- l. ***Uso de estimaciones*** - La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

resultados reales pueden diferir de estas 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.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

(2) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con sus partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>30 de Junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de Junio de</u> <u>2023</u>
Disponibilidades en las entidades de custodia:			
Prival Bank (Costa Rica), S.A.	\$ <u>216 715</u>	\$ <u>24 995</u>	\$ <u>104 571</u>
Comisiones por pagar			
Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	\$ <u>9 760</u>	\$ <u>7 358</u>	\$ <u>2 693</u>
Gastos por comisiones:			
Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	\$ <u>344 886</u>	\$ <u>491 461</u>	\$ <u>247 648</u>

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

(3) Disponibilidades

El saldo de las disponibilidades se detalla como sigue:

	<u>30 de Junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de Junio de</u> <u>2023</u>
Prival Bank (Costa Rica), S.A.	\$ 216 715	\$ 24 995	\$ 104 571
En entidades financieras privadas	11 888 922	10 373 194	15 003 226
En entidades financieras publicas	<u>11 056</u>	<u>23 056</u>	<u>7 753,00</u>
Total	<u>\$ 12 116 692</u>	<u>\$ 10 421 245</u>	<u>\$ 15 115 550</u>

Las disponibilidades en entidades financieras que presenta el Fondo al 30 de junio de 2024 , 31 de diciembre y 30 de junio 2023 corresponden a efectivo recibido en los últimos días de marzo, dinero que no fue posible invertir en instrumentos financieros ya que el mercado de valores cierra la tercera semana de diciembre.

Al 30 de junio de 2024 el Fondo mantiene inversiones que son equivalentes de efectivo por US\$23,008.341 en este caso se trata de inversiones en recompras por US\$23.008.341 con vencimientos en julio y agosto de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo mantiene inversiones que son equivalentes de efectivo por US\$25,044,121 en este caso se trata de inversiones en recompras por US\$23,187,121 con vencimientos en enero de 2024, cuya tasa de interés promedio es de 5.66% e inversiones dados en el Mercado Interno de Liquidez (MIL) proveniente de la plataforma de

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

BCCR por US\$1,857,000 a una tasa de 6.00% con vencimiento enero 2024.

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo a su tratamiento contable al costo amortizado, por tipo de instrumento se detallan como sigue:

	<u>30 de Junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de Junio de</u> <u>2023</u>
Títulos de propiedad deuda del Gobierno	\$ 5 760 676	\$ -	\$ -
Bonos de deuda externa del Gobierno	-	10 220 427	-
Bonos BNCR	-	-	1 268 586
Inversiones MIL	-	1 857 000	-
Bonos Tesoro USTES	39 751 049	32 902 188	-
Título propiedad del Gobierno 0 cupón	-	-	4 992 220
Título Deuda Externa 2024	-	-	6 193 959
Título Deuda Externa 2023	-	-	7 026 897
Inversiones en recompras	23 008 341	23 187 121	25 820 651
Total	<u>68 520 066</u>	<u>68 166 736</u>	<u>45 302 312</u>

Al 30 de junio de 2024, el saldo de las Inversiones al Costo Amortizado está conformado por inversiones en recompras por US\$ 23.008.341 con vencimientos en julio, agosto de 2024, cuya tasa de interés promedia entre 5.40% y 5,50%, títulos de propiedad del gobierno por US\$5.760.676 con vencimientos en 2024 y 2025, con tasa de interés del 4.37% y 5.67%. Así como inversiones en bonos del Tesoro de Estados Unidos por US\$39.751.049. Las tasas de interés del portafolio se encuentran entre 5,48% y 5.42%.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de las Inversiones al Costo Amortizado está conformado por inversiones en recompras por US\$23,187,121 con vencimientos en enero, febrero de 2024, cuya tasa de interés promedia entre 2.15% y 2.35%, títulos de propiedad del gobierno por US\$10,220,427 con vencimientos en 2024, con tasa de interés del 4.98%. Así como inversiones en bonos del Tesoro de Estados Unidos por US\$32,902,188. Las tasas de interés del portafolio se encuentran entre 5,80% y 7,20% y el saldo de las inversiones dados en el Mercado Interno de Liquidez (MIL) proveniente de la plataforma de BCCR es por US\$1, 857,000 a una tasa de 6.00% con vencimiento enero 2024.

Al 30 de junio de 2023 el Fondo mantiene inversiones en recompras por US\$ 25.820.651 con vencimientos en junio de 2023, cuya tasa de interés promedia entre 1,10% y 1,30%, títulos de gobierno por US\$ 7.026.897 y US\$ 6.193.959, con vencimientos en agosto de 2023 y febrero 2024, con tasa de interés del 5.98%, así como bono de BNCR con vencimiento noviembre 2023 a una tasa del 6.25%. Las tasas de interés del portafolio se encuentran entre 5,25% y 6,10%.

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

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

(5) Custodia de los valores del fondo

Los títulos que respaldan la cartera activa del Fondo, así como las operaciones de reportos tripartitos y a plazo, se mantienen en custodia en Interclear Centralde Valores S.A., a través de Prival Bank (Costa Rica) S.A., quien funge como custodio de los fondos administrados por la Sociedad Administradora.

	<u>30 de Junio 2024</u>	<u>31 de Diciembre 2023</u>	<u>30 de Junio 2023</u>
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 68 520 066	\$ 68 166 736	\$ 45 302 312
Menos: Equivalente en efectivo	<u>(23 008 341)</u>	<u>(25 044 121)</u>	<u>(25 820 651)</u>
Total	<u>\$ 45 511 725</u>	<u>\$ 43 122 615</u>	<u>\$ 19 481 661</u>

(6) Valor por unidad del activo neto

El valor del activo neto por título de participación del Fondo se detalla como sigue:

	<u>30 de Junio de 2024</u>	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>30 de Junio de 2023</u>
Valor del activo neto	\$ 81 101 139	\$ 79 221 570	\$61 079 558
Títulos de participación en circulación	<u>68 671 430</u>	<u>68 466 345</u>	<u>53 822 929</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>\$ 1,18100</u>	<u>\$ 1,15709</u>	<u>\$ 1,13482</u>

(7) Capital pagado en exceso

El ingreso de inversionistas se registra al valor nominal del título de participación, la diferencia con respecto a este valor se registra como capital pagado en exceso.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

(8) Utilidades distribuidas del Fondo

Al 30 de junio 2024 y 2023 el Fondo distribuyó utilidades a sus inversionistas por US\$1.173.583 y US\$(1.021.964) respectivamente.

Al 30 de junio de 2024 y 2023, los fondos recibidos y liquidaciones realizadas se detallan como sigue:

	<u>30 de Junio de</u> <u>2024</u>	<u>30 de Junio de</u> <u>2023</u>
Fondos recibidos en el periodo	\$ 425 224 177	\$ 191 046 258
Liquidación de participaciones	<u>(423 563 662)</u>	<u>(183 117 596)</u>
Saldo Final	<u>\$ 1 660 515</u>	<u>\$ 7 928 663</u>

(9) Comisiones

Al 30 de junio 2024 la Sociedad Administradora puede cobrar una comisión por administración de hasta 0,75% sobre el activo neto del Fondo, los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El gasto por este concepto al 30 de junio de 2024 fue de \$344.886 (\$247.648 al 30 de junio de 2023).

(10) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único. Al 30 de junio de 2024 y 2023 no se generó impuesto sobre la renta diferido.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a los rendimientos provenientes de títulos valores que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

	30 de Junio de 2024	30 de Junio de 2023
Utilidad antes de impuestos	\$ 1 721 408	\$ 1 077 923
Menos:		
Ingresos no gravables sobre inversiones	2 117 409	1 494 032
Más:		
Gastos no deducibles	396 000	416 109
Base imponible	-	-
Tasa impuesto sobre la renta	15%	15%
Impuesto sobre la renta corriente	\$ -	\$ -

(11) Administración de riesgo

La Sociedad Administradora mantiene control sobre los riesgos relacionados con la administración y operativa del Fondo, en estricto apego a la normativa vigente que los entes reguladores han definido.

Riesgo no sistemático o riesgo diversificable:

Riesgo de solvencia del emisor o riesgo de crédito -

Es el riesgo que uno de los emisores de los títulos valores en que invierte el Fondo no pueda hacer frente a sus obligaciones, con lo cual habría una reducción del patrimonio del Fondo y el inversionista perdería una parte de sus ahorros.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

El Fondo, está diseñado para proporcionar al inversionista un rendimiento adecuado en dólares para sus recursos financieros transitorios, por medio de la administración de una cartera de valores con niveles de liquidez y seguridad razonables, cuya característica fundamental corresponde a que solamente se invertirá en valores de los sectores público costarricense, inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios y autorizados por la SUGEVAL.

a. Inversiones por calificación

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

	<u>30 de Junio de</u> <u>2024</u>	<u>30 de Junio de</u> <u>2023</u>
Calificación de riesgo BB-	\$ 5 760 676	\$ -
Calificación de riesgo B	-	19 481 661
No calificadas	<u>62 759 390</u>	<u>25 820 651</u>
Total	<u>\$ 68 520 066</u>	<u>\$ 45 302 312</u>

Al 30 de junio de 2024 y 2023, los instrumentos con calificación de riesgo BB-(2024) y B(2023) corresponden a operaciones en Títulos de propiedad de deuda interna del Gobierno de Costa Rica. Los instrumentos no calificados corresponden a reportos tripartitos que tienen como subyacentes títulos emitidos por el gobierno de Costa Rica.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

b. Inversiones por sector geográfico

Al 30 de junio de 2024, la cartera refleja inversiones emitidas en Estados Unidos y en Costa Rica. Al 30 de junio de 2023 la totalidad de la cartera de inversiones se concentra en Costa Rica.

Riesgo de Liquidez - Es el riesgo de que las inversiones en el Fondo no puedan ser retiradas en el plazo establecido en el prospecto y el inversionista tenga que esperar algún tiempo antes de recuperar el efectivo.

Con el objetivo de procurar una adecuada administración de la liquidez del fondo y con base en cálculos relacionados al volumen y frecuencia de retiros en este fondo, se estableció un porcentaje del 10%, como coeficiente mínimo de liquidez con respecto al valor del activo administrado por el Fondo, el monto resultante se mantiene en activos con vencimiento no mayor a los 90 días. Al 30 de junio de 2024 dicho coeficiente se encuentra en un 100% (100% para el 2023).

Riesgo de Cesación de Pagos - Es el riesgo de que un emisor deje de pagar sus obligaciones y la negociación de sus valores sea suspendida, con lo cual el Fondo de inversión que haya invertido en dichos valores, deberá excluir del portafolio del Fondo, tanto los intereses devengados y no cobrados, como el principal de dichos valores. Por tanto, el valor de la participación de cada inversionista existente a la fecha se reduciría por el monto proporcional a su participación en dichos valores.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Riesgo de Tasa de Interés - Al aumentar el nivel general de tasas de interés en los mercados internacionales y local, los valores de renta fija experimentan una caída en su precio, para adaptarse a estas nuevas condiciones, por lo que su valoración puede caer, aunque por sí mismos dichos valores no estén afrontando eventos individuales que justifiquen esa caída.

La manera de cubrirse de este riesgo es mantener un portafolio que no sea tan sensible a movimientos en el nivel general de tasas de interés.

La sensibilidad de un valor indica la variación porcentual que puede sufrir el precio de un bono o portafolio como reacción ante cambios en las tasas de interés del mercado en los plazos de referencia.

Debido a que los fondos líquidos por lo general poseen inversiones con un plazo al vencimiento menor a los 180 días, no se les aplica indicadores tales como el valor en riesgo. Ya que, por normativa, todos aquellos instrumentos con un plazo al vencimiento menor a 180 días se valoran al costo, las variaciones propias del mercado no tienen incidencia dentro del portafolio.

Los vencimientos de los instrumentos
financieros se detallan como sigue:

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

30 de junio de 2024	De 1 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Activos					
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 62 759 390	\$ -	\$ 5 760 676	\$ -	\$ 68 520 066
Productos por cobrar	105 646	-	-	-	105 646
Cuentas por cobrar	<u>379 104</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>379 104</u>
Total de activos	<u>\$ 63 244 141</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5 760 676</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 69 004 816</u>
Pasivos					
Comisiones por pagar	\$ 9 760	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9 760
Otras cuentas por pagar	<u>4 977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 977</u>
Total de pasivos	<u>\$ 14 737</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14 737</u>
31 de diciembre de 2023					
Activos					
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 62 559 142	\$ 5 537 588	\$ 70 006	\$ -	\$ 68 166 736
Productos por cobrar	308 986	-	-	-	308 986
Cuentas por cobrar	<u>346 810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>346 810</u>
Total de activos	<u>\$ 63 214 938</u>	<u>\$ 5 537 588</u>	<u>\$ 70 006</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 68 822 532</u>
Pasivos					
Comisiones por pagar	\$ 7 358	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7 358
Otras cuentas por pagar	<u>9 220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 220</u>
Total de pasivos	<u>\$ 16 578</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16 578</u>
30 de junio de 2023					
Activos					
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ \$ 37 839 768	\$ -	\$ 7 462 544	\$ -	\$ 45 302 312
Productos por cobrar	<u>368 777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>368 777</u>
Cuentas por cobrar	<u>301 803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>301 803</u>
Total de activos	<u>\$ 38 510 348</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7 462 544</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 45 972 892</u>
Pasivos					
Comisiones por pagar	\$ 2 693	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2 693
Otras cuentas por pagar	<u>563</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>563</u>
Total de pasivos	<u>\$ 3 256</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3 257</u>

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Riesgo Sistemático o No Diversificable

Es el inherente al sistema como un todo y está relacionado con las variables económicas del país y el mercado internacional, de manera que afecta a todas las empresas o instituciones de un país. Este es el riesgo ligado al mercado en su conjunto y que depende de factores distintos de los propios valores del mercado. Esta modalidad de riesgo no es eliminable mediante la diversificación de la cartera. Dentro de este tipo de riesgo se puede mencionar:

- ***Riesgo de Inflación*** - Es el riesgo asociado al poder de compra potencial del flujo de efectivo esperado. El poder de compra de un flujo de efectivo (producto de una inversión) se ve reducido ante una aceleración del proceso inflacionario.
- ***Riesgo de Tipo de Cambio*** - Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa.

El Fondo puede contraer deudas únicamente en dólares estadounidenses, mantiene inversiones en dicha moneda, que, además, es la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo. Por ello, no se encuentra expuesto al riesgo cambiario.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Riesgo de Reportos Tripartitos

Riesgos del Fondo como Vendedor a Plazo - Es el riesgo de incumplimiento, si el comprador a plazo a quien el Fondo prestó no cumple la operación. En estos casos, la Bolsa Nacional de Valores procedería a vender el título y cancelaría lo adeudado al vendedor a plazo. Si el dinero no alcanza, el puesto del comprador a plazo (deudor), debe hacer frente a la deuda con su patrimonio hasta donde éste alcance. Lo anterior, podría ocasionar una pérdida al Fondo.

Riesgos del Fondo como Comprador a Plazo – A continuación, se presenta el detalle de los riesgos asociados:

- ***Riesgo de Precio*** - Es el riesgo de que oscilaciones en el precio del título valor originen una llamada al margen, de tal forma que el comprador a plazo se vea obligado a devolver parte del dinero que se le ha prestado para mantener la garantía de cumplimiento.
- ***Riesgo de Renovación*** - Es el riesgo de que el comprador a plazo desee renovar nuevamente el reporto tripartito cuando este venza y que eso no sea posible; eso lo obliga a devolver todo el dinero que se le ha prestado o bien a vender los títulos valores dados en garantía. En este segundo caso, el comprador a plazo perdería el título y podría tener que pagar comisiones adicionales y eventualmente devolver más dinero si el producto de la venta es insuficiente.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Riesgos Operativos y Tecnológicos

Se refiere al riesgo relacionado con los procesos operativos y la plataforma tecnológica que la sociedad administradora utiliza para gestionar el fondo. En ese sentido la sociedad está expuesta a: fallas en sus mecanismos de control interno ante errores, fraudes u omisiones de su personal; interrupciones, fallas u obsolescencia de los sistemas informáticos que utiliza para la administración de sus activos y expedientes de clientes; inconvenientes en la coordinación y seguimiento de la labor de los distintos participantes involucrados y la administración de la cartera de valores; entre otros.

La inversión se puede ver afectada por fallas temporales o por fallas permanentes en la plataforma tecnológica y sus respaldos o por una gestión inapropiada de los activos del fondo, lo que podría resultar en medidas sancionatorias de parte de las entidades reguladoras, y en consecuencia deteriorar los rendimientos y/o el valor de la participación para los inversionistas.

Riesgo de Legitimación de Capitales

Este riesgo se refiere a la probabilidad de que los productos o servicios del Fondo, 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

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizados, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo”; así como su reglamento y normativa relativa vigente.

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

Adicionalmente, el Fondo 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 “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.

Políticas de inversión

La política para seleccionar los valores que conforman el Fondo la determina el Comité de Inversión, mediante una selección que permita al

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Fondo una óptima diversificación del portafolio y una gestión activa del mismo, respetando los parámetros generales establecidos en el prospecto.

Tipo de activos - El Fondo invierte en valores con riesgo soberano que incluyen al Gobierno de la República y al Banco Central de Costa Rica. Además, podrá invertir en valores de bancos comerciales del estado costarricense que cuenten con la garantía de este y se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios. También, se podrá invertir en instrumentos de reporto.

- ***Tipo de emisores*** - Hasta el 100% del total de activos puede ser invertido en valores emitidos por el sector público costarricense. Además, tiene la posibilidad de invertir hasta el 100% de su portafolio en operaciones de recompra y/o reportos que tengan subyacente del sector público costarricense y que se lleven a cabo en los mercados regulados, en estricto apego a los reglamentos vigentes establecidos por las bolsas de valores para este tipo de operaciones.
- ***Operaciones de reportos tripartitos u otros instrumentos autorizados*** - El Fondo puede invertir los recursos de los inversionistas en reportos tripartitos, en los cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de valores y su retrocompra al vencimiento con un plazo y precio convenidos. Estas operaciones se llevan a cabo en los mercados regulados, en estricto apego a los reglamentos vigentes establecidos por las bolsas de valores para este tipo de operaciones.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

El Fondo no tiene un límite máximo de inversión en este tipo de instrumentos.

- ***Duración promedio*** - Por duración se entiende el plazo promedio de vencimiento de los valores (teniendo en cuenta cada cupón o pago de intereses y los valores principales como instrumentos separados, básicamente para considerarlos como valores independientes a la hora del cálculo), ponderado por el valor actual del flujo que cada uno de esos valores representa.

La fórmula se aplica a cada uno de los valores para luego obtener la duración del portafolio, la cual es igual a la sumatoria del producto de la duración de cada valor y su valor de mercado, dividida por el valor total de los valores integrantes del portafolio.

(12) Contratos vigentes

a) Contrato con Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

El Fondo cuenta con un contrato con Prival Sociedad Administradora Fondos de Inversión, S.A. bajo el cual se indica que el porcentaje máximo de comisión por administración es el 2% de los activos netos. Al cierre del período terminado al 30 de junio de 2024 y 2023, las comisiones por administración del Fondo son del 0,75% de los Activos Netos.

(13) Principales Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF

Como parte del proceso de transición a la implementación a las NIIF, el CONASSIF aprobó el Acuerdo CONASSIF 6-18, “Reglamento de Información Financiera”, en el cual se establece que la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones con sus textos más recientes, son de aplicación obligatoria, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. Este Reglamento entró en vigencia a partir del 1º de enero de 2020, excepto para los

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

siguientes aspectos que fueron adoptados al 31 de diciembre de 2019:

- El Registro y control de las actividades de custodia en las cuentas de orden.
- Adopción de la NIC 12, “Impuesto a las Ganancias y la CINIIF 23, “Incertidumbre frente a Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”.

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.
 - Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo, aun cuando la importancia relativa de estas cuentas justifica su presentación separada en los estados financieros según se establece en la NIC 1.
- **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 de estados de flujos de efectivo.
- **NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores** - Todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del período. La NIC 8 establece que en la medida que un cambio en una estimación contable dé lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el período

PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

en que tiene lugar el cambio, por lo que se puede presentar la necesidad de realizar cambios de manera retrospectiva. Sin embargo, el CONASSIF en el “Reglamento de Información Financiera” estableció que todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del período.

- **NIC 12 - Impuesto a las Ganancias y CINIIF 23 Incertidumbre Frente a Tratamientos del Impuesto a las Ganancias** - En el caso de disputas de tratamientos impositivos por parte de la Autoridad Fiscal, que inicia con la notificación de un traslado de cargos, la entidad debe:
 - Registrar contra resultados del período en el caso de que, de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
 - Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerandos en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.

La NIC 37 indica que una provisión se contabiliza cuando se cumplen los siguientes criterios: la entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos y pueda estimarse con fiabilidad el importe de la obligación.

- **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.

**PRIVAL FONDO DE INVERSIÓN MERCADO DE DINERO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024, 31 de diciembre 2023 y 30 de junio de 2023
(En dólares estadounidenses)

Además, la NIIF 9 incluye una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros lo cual ha sido adoptado de forma parcial por el CONASSIF, ya que no se ha adoptado el modelo de pérdidas crediticias esperadas para la cartera de crédito, esta se sigue calculando de acuerdo con el SUGEF 1-05.

Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el momento de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

- **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.

(14) **Autorización para emisión de Estados Financieros**

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Prival Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares No Diversificado el 10 de julio de 2024, la cual está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.