# PRIVAL FONDO DE INVERSION MERCADO DE DINERO DOLARES NO DIVERSIFICADO

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

Estados Financieros

**Al 30 de junio de 2026, 31 de diciembre y 30 de junio de 2025,**

**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 del 2026, 31 de diciembre y 30 de junio del 2025**
**(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)**

| | Notas | Junio 2026 | Diciembre 2025 | Junio 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | | |
| Disponibilidades | **2, 3** | $ 13 095 864 | $ 10 967 372 | $ 19 821 813 |
| Inversiones al costo amortizado | **4** | 85 297 187 | 108 008 612 | 82 573 000 |
| Productos por cobrar | | 483 540 | 462 849 | 355 699 |
| Cuentas por cobrar | | 94 630 | 196 710 | 198 278 |
| **TOTAL DE ACTIVO** | | **98 971 220** | **119 635 543** | **102 948 790** |
| | | - | | |
| **PASIVOS** | | | | |
| Comisiones por pagar | **2** | 5 592 | 31 661 | 3 027 |
| Otras cuentas por pagar | | 16 141 | 10 555 | 12 334 |
| Impuestos por pagar | | 3 156 839 | 5 634 | 5 634 |
| **TOTAL DE PASIVO** | | **3 178 572** | **47 850** | **20 996** |
| **Total Activo Neto** | | **$ 95 792 648** | **$ 119 587 693** | **$ 102 927 794** |
| | | - | | |
| **ACTIVO NETO** | | | | |
| **Composición del valor del activo neto:** | | | | |
| Certificados de titulos de participación | | $ 76 184 783 | $ 96 411 691 | $ 84 264 235 |
| Capital pagado en exceso | | 18 588 318 | 22 179 477 | 17 936 034 |
| Utilidades por distribuir | | 1 019 547 | 996 525 | 727 524 |
| **Total activo neto** | | **$ 95 792 648** | **$ 119 587 693** | **$ 102 927 794** |
| | | 0 | | |
| **Valor del activo neto por título de participación** | **6** | **$ 1,26** | **$ 1,24** | **$ 1,22** |

KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) — Firmado digitalmente por KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 16:21:17 -06'00'

Karla Arguedas C.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:09:40 -06'00'

Maria Torre R.
Contadora

VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) — Firmado digitalmente por VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:19:08 -06'00'

Victor Rivera O.
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 2026 y 2025**
**(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)**

| | Notas | Junio 2026 | Junio 2025 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos Financieros** | | | |
| Intereses por disponibilidades | | $ 362 965 | $ 315 720 |
| Intereses por inversiones en instrumentos financieros | | 1 389 874 | 887 337 |
| Descuento por inversiones en intrumentos financieros | | 845 658 | 740 421 |
| **Total** | | **2 598 497** | **1 943 477** |
| **Gastos** | | | |
| Comisión por administración | **2, 9** | 733 130 | 582 978 |
| Primas sobre instrumentos financieros | | 216 478 | 26 698 |
| Gastos operativos | | 11 443 | 8 569 |
| Gastos financieros operaciones recompra | | 10 432 | 18 |
| Pérdidas por venta de instrumentos financieros | | 181 | - |
| **Total** | | **971 665** | **618 262** |
| **UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS** | | **1 626 833** | **1 325 216** |
| **RESULTADO DEL PERIODO** | | **1 626 833** | **1 325 216** |
| **RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO** | | **$ 1 626 833** | **$ 1 325 216** |

KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) Firmado digitalmente por KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 16:21:51 -06'00'

Karla Arguedas C.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:10:37 -06'00'

Maria Torre R.
Contadora

VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) Firmado digitalmente por VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:19:32 -06'00'

Victor Rivera O.
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 Cambios de los Activos Netos**
**Período de 6 meses terminado al 30 de junio de 2026 y 2025**
**(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 2025** | | **65 097 672** | **$ 65 097 672** | **$ 12 410 505** | **$ 793 231** | **$ 78 301 408** |
| **Transacciones con participantes del Fondo** | | - | | | | |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el período | 8 | 347 842 645 | 347 842 645 | 74 071 771 | - | 421 914 415 |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período | 8 | (328 676 082) | (328 676 082) | (68 546 239) | - | (397 222 321) |
| **Resultado integral del periodo 2025** | | - | | | (1 390 922) | (1 390 922) |
| Utilidad neta del período | | - | - | - | 1 325 216 | 1 325 216 |
| **Saldo al 30 de junio de 2025** | | **84 264 235** | **$ 84 264 235** | **$ 17 936 034** | **$ 727 524** | **$ 102 927 794** |
| **Saldo al 01 de enero 2026** | | **$ 96 411 691** | **$ 96 411 691** | **$ 22 179 477** | **$ 996 525** | **$ 119 587 693** |
| **Transacciones con participantes del Fondo** | | | | | | |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el período | 8 | 414 808 591 | 414 808 591 | 103 239 834 | | 518 048 424 |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período | 8 | (435 035 499) | (435 035 499) | (106 830 992) | | (541 866 491) |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período | | | | | (1 603 810) | (1 603 810) |
| **Resultado integral del periodo 2026** | | | | | | - |
| Utilidad neta del período | | | | | 1 626 833 | 1 626 833 |
| **Saldo al 30 de junio de 2026** | | **76 184 783** | **76 184 784** | **18 588 318** | **1 019 547** | **95 792 648** |

KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) Firmado digitalmente por KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 16:22:17 -06'00'

Karla Arguedas C.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:10:53 -06'00'

Maria Torre R.
Contadora

VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) Firmado digitalmente por VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:19:53 -06'00'

Victor Rivera O.
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 2026 y 2025**
**(Expresados en dólares estadounidenses sin centavos)**

| | Notas | 30 de Junio de 2026 | 30 de Junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades de operación** | | | |
| Resultados del período | | $ 1 626 833 | $ 1 325 216 |
| **Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos** | | | |
| **Aumento/(Disminución) por** | | | |
| Ingresos por interés | | (1 773 529) | (1 373 758) |
| Descuento por inversiones en instrumentos financieros | | 845 658 | - |
| Primas por inversiones en instrumentos financieros | | 216 478 | - |
| Gastos financieros | | - | (767 119) |
| **Flujos de efectivo por actividades de operación** | | | |
| **Aumento/(Disminución) por** | | | |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 102 080 | 133 248 |
| Comisiones por pagar, cuentas por pagar y provisiones | | 5 586 | (9 655) |
| Impuestos por pagar | | 3 151 205 | - |
| Otras cuentas por pagar | | (26 069) | - |
| **Flujos de efectivo usado en las actividades de operación** | | **4 148 242** | **(692 068)** |
| Intereses cobrados | | 1 752 839 | 1 203 056 |
| **Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación** | | **5 901 081** | **510 990** |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión** | | | |
| **Aumento/(Disminución) por** | | | |
| Instrumentos financieros al costo amortizado | | 21 649 288 | (8 537 476) |
| **Flujos de efectivo provisto por actividades de inversión** | | **21 649 288** | **(8 537 476)** |
| **Flujos de efectivo por actividades de financiación** | | | |
| **Aumento/(Disminución) por:** | | | |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el período | **8** | (23 818 067) | 421 914 413 |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período | **8** | 0 | (397 222 321) |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período | **8** | (1 603 810) | (1 390 922) |
| **Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación** | | **(25 421 877)** | **23 301 170** |
| **Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo** | | **2 128 493** | **15 274 684** |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período | | **10 967 372** | **4 547 130** |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período** | **2, 3** | **$ 13 095 864** | **$ 19 821 813** |

KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) — Firmado digitalmente por KARLA ARGUEDAS CHAVERRI (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 16:22:41 -06'00'

Karla Arguedas C.
Representante Legal

MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARIA TORRES RODRIGUEZ (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:11:09 -06'00'

Maria Torre R.
Contadora

VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) — Firmado digitalmente por VICTOR GERARDO RIVERA OBANDO (FIRMA) Fecha: 2026.07.31 15:20:15 -06'00'

Victor Rivera O.
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 2026, 31 de diciembre 2025 y 30 de junio 2025
(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 encuenta. 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.

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 accesar 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.

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

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

A 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:

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

b. ***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 Financiera), en adelante "el reglamento".

c. ***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.

d. ***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.

e. ***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 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

*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 midensubsecuentemente 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.

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

- <u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa (recompras)</u>

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 pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y elvalor 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. (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 del Fondo considera que estas 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 sereconocen 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 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.

f. ***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 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 enun 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.

g. ***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.

h. ***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.

i. ***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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

j. ***Valor por unidad del activo neto*** - Se determina en forma diaria, de acuerdo con el activo neto y la cantidad de participaciones.

k. ***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.

l. ***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.

m. ***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 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

## (2) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Comisiones por pagar: | | | |
| Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. | $ 5 592 | $ 31 661 | $ 3 027 |
| Comisión por administración: | | | |
| Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. | $ 733 130 | $ 1 373 287 | $ 582 978 |

## (3) Disponibilidades

El saldo de las disponibilidades se detalla como sigue:

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| En entidades financieras privadas | $ 13 091 703 | $ 10 966 353 | $ 19 821 813 |
| En entidades financieras publicas | 4 161 | 1 019 | - |
| Total | $ 13 095 864 | $ 10 967 372 | $ 19 821 813 |

## (4) Inversiones en instrumentos financieros

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

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Títulos de propiedad deuda del Gobierno | $ 10 631 600 | $ 8 259 070 | $ 10 656 782 |
| Bonos de deuda externa del Gobierno | - | 61 854 535 | |
| Bonos Tesoro EUA (USTES) | 34 931 181 | - | 34 944 111 |
| Inversiones en recompras | 39 734 406 | 37 895 007 | 36 972 107 |
| Total | $ 85 297 187 | $ 108 008 612 | $ 82 573 000 |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

Al 30 de junio de 2026, el saldo de las Inversiones al Costo Amortizado está conformado por inversiones en recompras por US$39 734 406 con vencimientos en julio y setiembre 2026. Así como inversiones en bonos del Tesoro de Estados Unidos por US$34.931.181 y títulos de propiedad del gobierno por US$10.631.600 con vencimientos en 2026. Las tasas de interés del portafolio se encuentran entre 5.98% y 9.20%.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de las Inversiones al Costo Amortizado está conformado por inversiones en recompras por US$37 895 007 con vencimientos en enero y febrero 2025. Así como inversiones en bonos del Tesoro de Estados Unidos por US$61,854,535. Las tasas de interés del portafolio se encuentran entre 4.08% y 9.20%

Al 30 de junio de 2025, el saldo de las Inversiones al Costo Amortizado está conformado por inversiones en recompras por US$36.972.107 con vencimientos en abril y junio 2025, cuya tasa de interés promedia entre 3,89% y 4,80%, títulos de propiedad del gobierno por US$10.656.782 con vencimientos en 2025 y 2026, con tasa de interés del 4,36% y 5,50%. Así como inversiones en bonos del Tesoro de Estados Unidos por US$34.944.111, las tasas de interés del portafolio se encuentran entre 4,21% y 4,38%

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

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Inversiones en intrumentos financieros (Nota 4) | $ 85 297 187 | $ 108 008 612 | $ 82 573 000 |
| Menos: Equivalente en efectivo (Inversiones en recompras - Nota 4) | (39 734 406) | (37 895 007) | (36 972 107) |
| Total | $ 45 562 781 | $ 70 113 605 | $ 45 600 893 |

(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 Central de Valores S.A., a través de Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa S.A., quien funge como custodio de los fondos administrados por la Sociedad Administradora.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

(6) Valor por unidad del activo neto

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

| | 30 de junio de 2026 | 31 de diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Valor del activo neto | 95 792 648 | $ 80 648 186 | $ 102 927 794 |
| Títulos de participación en circulación | 76 184 783 | 66 526 799 | 84 264 235 |
| Valor del activo neto por título de participación | $ 1,26 | $ 1,21 | $ 1,22 |

(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.

(8) Utilidades distribuidas del Fondo

Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre 2025 y 30 de junio 2025 el Fondo distribuyó utilidades a sus inversionistas por (US$1.019.547), (US$996.525) y (US$727.524) respectivamente.

Al 30 de junio de 2026, 31 de diciembre y 30 de junio 2025, los fondos recibidos y liquidaciones realizadas se detallan como sigue:

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Fondos recibidos en el periodo | $ 518 048 424 | $ 929 930 719 | $ 421 914 414 |
| Liquidación de participaciones | (541 866 491) | (888 847 728) | (397 222 321) |
| Saldo Final | $ (23 818 067) | $ 41 082 991 | $ 24 692 093 |

(9) Comisiones

Al 30 de junio 2026 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 2026 fue de $733.130 ($582.978 al 30 de junio de 2025).

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

(10) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con 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 alimpuesto único. Al 30 de junio de 2026 y 2025 no se generó impuesto sobre la renta diferido.

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 sobreintereses antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Utilidad antes de impuestos | $ 1 626 833 | $ 3 199 180 | $ 1 325 216 |
| Menos: | | | |
| Ingresos no gravables sobre inversiones | 2 598 497 | 4 773 880 | 1 943 477 |
| Más: | | | |
| Gastos no deducibles | 971 665 | 1 574 700 | 618 262 |
| Base imponible | - | - | - |
| Tasa impuesto sobre la renta | 15% | 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.

El Fondo, está diseñado para proporcionar al inversionista un rendimiento adecuado en dólares para sus recursos financieros transitorios, por medio dela 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:

| | 30 de junio de 2026 | 31 de Diciembre de 2025 | 30 de junio de 2025 |
|---|---|---|---|
| Calificación de riesgo BB | - | 70 113 605 | - |
| Calificación de riesgo BB- | 45 562 781 | - | 47 628 889 |
| No calificadas | 39 734 406 | 37 895 007 | 34 944 111 |
| Total | $ 85 297 186 | $ 108 008 612 | $ 82 573 000 |

Al 30 de junio de 2026, los instrumentos con calificación de riesgo BB- 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.

Al 31 de diciembre de 2025, los instrumentos con calificación de riesgo BB 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.

Al 30 de junio de 2025, los instrumentos con calificación de riesgo BB- 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 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

b. Inversiones por sector geográfico

Al 30 de junio de 2026, 30 de junio y 31 de diciembre 2025 la cartera refleja inversiones emitidas en Estados Unidos y 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 2026 y 2025 dicho coeficiente se encuentra en un 98.50%.

***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.

***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 si 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 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

| 30 de junio de 2026 | De 1 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Más de 360 dias | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Activos | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | $ 84 747 191 | $ - | $ - | $ 549 996 | 85 297 187 |
| Productos por cobrar | 483 540 | - | - | - | 483 540 |
| Cuentas por cobrar | 94 630 | - | - | - | 94 630 |
| Total de activos | $ - | $ - | $ - | $ 549 996 | $ 85 875 356 |
| Pasivos | | | | | |
| Comisiones por pagar | $ 5 592 | $ - | $ - | $ - | $ 5 592 |
| Otras cuentas por pagar | 16 141 | - | - | - | $ 16 141 |
| Impuesto por pagar | 3 156 839 | - | - | - | $ 3 156 839 |
| Total de pasivos | $ - | $ - | $ - | $ - | $ 3 178 572 |

| 31 de diciembre de 2025 | | De 1 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Más de 360 dias | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Activos | | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | US$ | $ 100 362 982 | $ 7 645 630 | $ - | $ - | $ 108 008 612 |
| Productos por cobrar | | 462 849 | - | - | - | 462 849 |
| Cuentas por cobrar | | 196 710 | - | - | - | 196 710 |
| Total de activos | | $ 101 022 541 | $ 7 645 630 | $ - | $ - | $ 108 668 171 |
| Pasivos | | | | | | |
| Comisiones por pagar | | $ 31 661 | $ - | $ - | $ - | $ 31 661 |
| Otras cuentas por pagar | | 10 555 | - | - | - | 10 555 |
| Total de pasivos | | $ 42 216 | $ - | $ - | $ - | $ 42 216 |

| 30 de junio de 2025 | De 1 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Más de 360 dias | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Activos | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | $ 71 922 222 | $ 2 959 026 | $ 611 418 | $ 7 080 335 | 82 573 001 |
| Productos por cobrar | 355 699 | - | - | - | 355 699 |
| Cuentas por cobrar | 198 278 | - | - | - | 198 278 |
| Total de activos | $ 72 476 199 | $ 2 959 026 | $ 611 418 | $ 7 080 335 | $ 83 126 977 |
| Pasivos | | | | | |
| Comisiones por pagar | $ 3 027 | $ - | $ - | $ - | $ 3 027 |
| Otras cuentas por pagar | 12 334 | - | - | - | 12 334 |
| Total de pasivos | $ 15 361 | $ - | $ - | $ - | $ 15 361 |

**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 procesoinflacionario.

- ***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.

**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 este 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 seaposible; 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.

**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 distintosparticipantes 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 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 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 paraeste 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 paraeste tipo de operaciones.

  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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

(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 2026, 30 de junio y 31 de diciembre 2025, 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 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".

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
Al 30 de junio 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio 2025
(En dólares estadounidenses)

Las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes supervisados, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios que sedetallan 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 delestado 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 8establece 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 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 secumplen 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 razonableen 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.

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 pasivosfinancieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la basede 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 8 de julio de 2026.