



(Compañía Costarricense subsidiaria de Banco Popular y de Desarrollo Comunal.)

Estados Financieros

Por los meses terminados al 31 de marzo 2020 y 2019

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo 2020 y 2019

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
ACTIVO			
Disponibilidades	5.1	162,711,327	428,707,732
Efectivo		1,400,000	1,400,000
Entidades financieras del país		161,311,327	427,307,732
Inversiones en instrumentos financieros	3	8,106,265,386	5,663,902,453
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		7,991,277,132	5,565,908,475
Productos por cobrar		114,988,254	97,993,978
Cuentas y comisiones por cobrar		536,510,767	381,045,685
Comisiones por cobrar		450,583,848	288,861,652
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,871,858	4,471,859
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		59,635,369	63,168,896
Otras cuentas por cobrar		24,419,692	24,543,278
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		146,530,974	126,349,954
Otros activos		139,560,194	97,142,961
Cargos diferidos		4,505,176	26,953,617
Activos intangibles		105,988,765	44,826,248
Otros activos		29,066,253	25,363,096
TOTAL DE ACTIVOS	€	9,091,578,648	6,697,148,785
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		710,609,669	234,511,465
Otras obligaciones con el público		710,609,669	234,511,465
Obligaciones con entidades		52,400,123	37,859,758
A plazo		52,400,123	37,859,758
Cuentas por pagar y provisiones		576,117,793	369,810,373
Provisiones		20,384,746	72,340,147
Impuesto sobre la renta diferido		68,157,353	5,485,953
Otras cuentas por pagar		487,575,694	291,984,273
TOTAL DE PASIVOS	€	1,339,127,585	642,181,596

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo 2020 y 2019

(En colones sin céntimos)

PATRIMONIO

Capital Social		2,731,000,000	2,731,000,000
Capital Social	5.2	2,731,000,000	2,731,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		14,900,000	14,900,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		171,592,108	(134,593,524)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		171,592,108	(134,593,524)
Reservas		358,947,325	298,926,752
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		4,098,084,673	2,948,880,007
Resultado del período		377,926,957	195,853,954
TOTAL DE PATRIMONIO		7,752,451,063	6,054,967,189
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢	9,091,578,648	6,697,148,785
CUENTA DE ORDEN POR CUENTA DE TERCEROS DEUDORAS	¢	319,010,602,326	265,634,475,293
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	8	9,923,039	9,266,593
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		319,000,679,287	265,625,208,700

Luis Diego Jara Hernández
Gerente General a.i.

Johanna Molina Hernández
Contador General

Celina Víquez González
Auditor Interno

ESTADO DE RESULTADOS

Para los meses terminados al 31 de marzo 2020 y 2019

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		1,168,240	903,544
Por inversiones en instrumentos financieros		128,385,909	100,428,128
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		92,714,181	-
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	19,652,289
Total de Ingresos Financieros	5.3	222,268,330	120,983,961
Gastos Financieros			
Por obligaciones con el público		6,163,963	1,304,539
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		472,376	795,805
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		-	31,265,332
Total de Gastos Financieros		6,636,339	33,365,676
Por estimación de deterioro de activos		68,993,156	-
Disminución de provisiones		-	2,755,576
RESULTADO FINANCIERO		146,638,835	90,373,861
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	5.4	1,137,362,761	821,754,791
Por otros ingresos operativos		276,205	44,591
Total Otros Ingresos de Operación		1,137,638,966	821,799,382
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		3,092,743	6,430,097
Por otros gastos con partes relacionadas		136,815,255	86,890,749
Por otros gastos operativos		10,151,891	3,423,912
Total Otros Gastos de Operación		150,059,889	96,744,758
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,134,217,912	815,428,485
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	5.5	487,456,893	455,658,285
Por otros gastos de Administración		81,971,544	83,630,150
Total Gastos Administrativos		569,428,437	539,288,435
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		564,789,475	276,140,050
Impuesto sobre la renta		(169,918,834)	(72,001,894)
Participaciones legales sobre la utilidad		(16,943,684)	(8,284,202)
RESULTADO DEL PERIODO	¢	377,926,957	195,853,954
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		171,592,108	(134,593,524)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		171,592,108	(134,593,524)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	549,519,065	61,260,430

Luis Diego Jara Hernández
Gerente General a.i.

Johanna Molina Hernández
Contador General

Celina Víquez González
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para los meses terminados al 31 de marzo 2020 y 2019

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
Saldo al 1 de enero de 2019		2,731,000,000	14,900,000	(141,445,188)	298,926,752	2,948,880,007	5,852,261,571
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta				6,851,664			6,851,664
Resultado Periodo						195,853,954	195,853,954
Saldo al 31 de marzo de 2019	5.2	¢ 2,731,000,000	14,900,000	- 134,593,524	298,926,752	3,144,733,961	6,054,967,189
Saldo al 1 de enero de 2020		2,731,000,000	14,900,000	(141,445,188)	358,947,325	4,098,084,673	7,061,486,810
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta				313,037,296			313,037,296
Resultado Periodo						377,926,957	377,926,957
Saldo al 31 de marzo de 2020	5.2	¢ 2,731,000,000	14,900,000	171,592,108	358,947,325	4,476,011,630	7,752,451,063

Luis Diego Jara Hernández
Gerente General a.i.

Johanna Molina Hernández
Contador General

Celina Víquez González
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para los meses terminados al 31 de marzo 2020 y 2019

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		377,926,957	195,853,954
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		25,750,954	49,590,727
Depreciaciones y amortizaciones		40,658,191	18,325,395
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(92,714,181)	31,265,332
Deterioro de activos financieros		68,993,156	-
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		8,813,788	-
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por		(1,349,919,686)	408,345,786
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(1,930,711,454)	779,153,885
Cuentas y Comisiones por cobrar		(132,044,533)	(42,107,412)
Otros activos		(47,065,268)	(13,905,640)
Obligaciones a la vista y a plazo		734,904,110	(162,911,506)
Otras cuentas por pagar y provisiones		24,997,459	(151,883,541)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		(946,241,775)	653,790,467
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Inmuebles, mobiliario, equipo		(33,735,931)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(33,735,931)	-
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,311,584,516	474,972,096
Efectivo y equivalentes al final del año	5.1	¢331,606,810	¢1,128,762,563

Luis Diego Jara Hernández
Gerente General a.i.

Johanna Molina Hernández
Contador General

Celina Viquez González
Auditor Interno

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

1. Información General

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) es una sociedad anónima fundada en julio de 2000 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad administradora de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) y por ende a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la cual le otorgó autorización para operar como sociedad administradora de fondos de inversión. Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de fondos de inversión.

Tiene domicilio en la ciudad de San José, cita en el segundo piso del Edificio Torre Mercedes, Paseo Colón.

La Sociedad es una subsidiaria propiedad 100% del Banco Popular y de Desarrollo Comunal (Banco Popular, el Banco).

Al 31 de marzo de 2020 la compañía cuenta con una fuerza laboral de 49 funcionarios. Los estados financieros y la información relevante acerca de la Compañía y los servicios que presta se encuentran en su sitio “Web” oficial: www.popularsafi.com. No posee cajeros automáticos ni sucursales o agencias.

La administración de fondos de inversión está regulada por la SUGEVAL y por la LRMV. Sus actuaciones deben ser conforme las disposiciones del Código de Comercio, la Ley Reguladora del Mercado de Valores (7732) y los reglamentos y disposiciones emitidas por la SUGEVAL.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra la Sociedad por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Los aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores u otros activos cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de los títulos valores u otros activos y los rendimientos que generan.

La Sociedad ha registrado ante la SUGEVAL los siguientes fondos de inversión:

Ahorro Popular (no diversificado)

Fondo en colones de crecimiento y abierto (patrimonio variable), de cartera pública, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Este fondo se cerró el 23 de marzo de 2020, se está en proceso de desincrición ante SUGEVAL.

Popular Mercado de Dinero Colones (no diversificado)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en colones, de cartera pública, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Popular Mercado de Dinero Dólares (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en US dólares, de cartera pública, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Fondo de Inversión Mixto Colones (no diversificado)

El fondo Popular Mixto Colones, es un fondo de mercado de dinero, abierto, de patrimonio variable, en colones (¢) y sobre una base de cartera pública y privada, de renta fija y con reinversión de 100% de los ingresos netos diarios generados.

Fondo de Inversión Mixto Dólares (no diversificado)

El fondo Popular Mixto Dólares, es un fondo de mercado de dinero, abierto, de patrimonio variable, en dólares (\$) y sobre una base de cartera pública y privada, de renta fija y con reinversión de 100% de los ingresos netos diarios generados.

Fondo de Inversión Popular Inmobiliario

Es un fondo cerrado no financiero, de carácter inmobiliario y en menor medida en valores inscritos, denominado en dólares estadounidenses cuyo patrimonio está limitado a 20,000 participaciones con valor nominal de US\$5,000 cada una por un total de US\$100,000,000. El Fondo tiene un plazo de duración de 30 años a partir de su fecha de aprobación y puede renovarse o acortarse si los inversionistas así lo acuerdan.

Fondo de Inversión Popular Inmobiliario Zeta

Es un fondo cerrado no financiero, de carácter inmobiliario y en menor medida en valores inscritos, denominado en dólares estadounidenses cuyo patrimonio está limitado a 50,000 participaciones con valor nominal de US\$1,000 cada una por un total de US\$100,000,000. El Fondo tiene un plazo de duración de 30 años a partir de su fecha de aprobación y puede renovarse o acortarse si los inversionistas así lo acuerdan.

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros al 31 de marzo de 2020 se presentan a continuación:

a- Bases de presentación

La situación financiera y los resultados de operación de la Sociedad se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la SUGEVAL.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

Las diferencias más importantes entre las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

b- Políticas contables importantes

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b 1. Moneda y regulaciones cambiarias

Los registros de contabilidad de los fondos en colones son llevados en colones costarricenses (₡), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica, y los de fondos en dólares, en la moneda de los Estados Unidos de América (US\$).

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del cierre son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha; las diferencias de cambio se liquidan por resultados de operación.

b 2. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requiere que la administración de la Sociedad registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b 3. Equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos y que mantienen una madurez no mayor a dos meses.

b 4. Valores negociables

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación: Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a. Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
- b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- c. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

Medición: El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valuadas a mercado mediante el estado de resultados se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos no se valúan a precio de mercado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

Reconocimiento: Los instrumentos financieros son registrados inicialmente a los costos incluidos los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Desreconocimiento: Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Instrumentos financieros derivados:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al costo; posterior a su reconocimiento inicial son llevados a su valor razonable. El tratamiento de cambios en el valor razonable depende de la clasificación en las siguientes categorías: cobertura de valor razonable, cobertura de flujo de efectivo y derivados implícitos. La Sociedad no tiene instrumentos financieros derivados.

b 5. Amortización de primas y descuentos

Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método del interés efectivo.

b 6. Custodia de títulos valores

Los títulos valores de las inversiones de la Sociedad y de los fondos de inversión se encuentran custodiados en la InterClear Central de Valores, S.A. (INTERCLEAR) y a través de la cuenta de custodia a nombre de los fondos abiertos y de la Sociedad en Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco).

b 7. Comisiones por administración

La Sociedad recibe una comisión mensual por la administración de los fondos de inversión que es calculada diariamente sobre el valor neto de los activos de los fondos sobre la base de devengado.

Las comisiones de administración se definen previamente en el prospecto de cada fondo de inversión; son modificadas dentro de la banda indicada en el prospecto. Cada vez que la administración solicita un cambio en la comisión de administración, es comunicado a la SUGEVAL mediante hecho relevante.

b 8. Mobiliario y equipo

El mobiliario y el equipo se registran originalmente al costo. Las mejoras y otras erogaciones que alarguen la vida útil se capitalizan. Las erogaciones por mantenimiento se registran como gastos del período.

b 9. Depreciación

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos respectivos, así:

	Vida útil
Equipo de cómputo y comunicaciones	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Vehículos	10 años

b 10. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por la Sociedad se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los desembolsos posteriores se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de lo contrario se

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

reconocen en el estado de resultados conforme se incurren. La amortización se carga a resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil estimada de los programas de cómputo es cinco años.

b 11. Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

b 12. Impuestos

El impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable se calcula excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existan a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas

Con la entrada en vigencia de la Ley #9635 Ley del Fortalecimiento de las Finanzas Públicas la Sociedad de Fondos tuvo una serie de cambios a nivel impositivo, los cuales se detallan a continuación:

- a) Se convirtió en obligado tributario del Impuesto al Valor Agregado, donde se paga la diferencia entre el débito y crédito fiscal.
- b) Se incrementaron los porcentajes de retención en la fuente sobre los títulos valores de un 8% a un 15%. Para los títulos emitidos antes del 01 de julio de 2019 los ingresos que se generen en la Sociedad se continuaran registrando como ingresos no gravables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

b 13. Prestaciones sociales

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de auxilio cesantía al personal despedido sin causa justa, por pensión o muerte equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo con un límite de ocho años. Es política de la Sociedad aportar 5.33% de los salarios devengados a la Asociación Solidarista de Empleados y a la Cooperativa del Banco Popular como adelanto de esta contingencia, y 3% es trasladado a fondos de pensiones seleccionados por los empleados.

(ii) Aguinaldo

Se requiere el pago de un doceavo de los salarios que se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado independientemente de si es despedido o no. La Sociedad registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(iii) Vacaciones

Por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Sociedad registra una provisión para desembolsos por este concepto.

(iv) Incapacidades y reembolsos por subsidio

- Incapacidades de hasta tres días, la Sociedad cubrirá el 50% del salario.
- Del cuarto día en adelante, para el caso de las incapacidades emitidas por un médico de la Caja Costarricense de Seguro Social, por un médico del Instituto Nacional de Seguros o por un médico particular cuya incapacidad haya sido validada por la Caja Costarricense del Seguro Social y/o el Instituto Nacional de Seguros, no se cancelará salario.

b 14. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente la Sociedad registra una reserva con cargo a utilidades igual a 5% de la utilidad neta hasta alcanzar 20% del capital social.

b 15. Método de contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en el estado de resultados por el método de devengado. Los ingresos y gastos por intereses incluyen la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

b 16. Cuentas de orden

El activo neto de los fondos de inversión se registra en cuentas de orden. Los activos netos en colones se representan en colones y los activos netos en US\$ dólares se representan en esa moneda.

b 17. Operaciones de mercado de liquidez

Corresponden a operaciones de muy corto plazo en las cuales se controla la liquidez a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV). Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente.

b 18. Operaciones a plazo

El objetivo es comprometerse a adquirir títulos en una fecha y condiciones pactadas. Ambas partes deben dejar un margen de garantía de cumplimiento y si su precio varía se da una llamada a margen.

b 19. Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en la CEVAL, se vende a hoy en menos de 100% y se acuerda una compra a plazo. Las operaciones de reportos tripartitos se clasifican como activas y pasivas. Las activas representan una inversión de la Sociedad que proporciona liquidez a la contraparte. Si es una posición pasiva se busca liquidez, por lo que se reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo por ellos.

b 20. Período fiscal

La Sociedad opera con el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

b 21. Participaciones sobre la utilidad

Corresponde a la contribución a la Comisión Nacional de Emergencias de conformidad con el artículo 46 de la Ley N° 8488, Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo, que establece la transferencia de recursos por parte de todas las instituciones de la administración central, pública y empresas públicas del Estado con 3% sobre las ganancias y superávit presupuestario.

3. Inversiones en Instrumentos Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

	MARZO 2019	MARZO 2019
Al valor razonable con cambios en ORI	¢ 7,991,277,132	5,565,908,475
Productos por cobrar	114,988,254	97,993,978
Total	¢ 8,106,265,386	5,663,902,453
Inversiones		
Emisores del país:		
Gobierno de Costa Rica	¢ 7,971,281,414	4,671,256,938
Entidades Públicas		700,054,831
Partes Relacionadas con el Banco Popular	19,995,718	194,596,706
	¢ 7,991,277,132	¢ 5,565,908,475

4. Posición monetaria en moneda extranjera

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas.

Los tipos de cambio para la compra y venta de divisas, son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de marzo de 2020 los tipos de cambio de compra y venta eran de ¢579.50 y ¢ 587.37 (marzo 2019, ¢ 596.04 ¢ 602.36) por US\$ 1.00 respectivamente.

A partir del 01 de enero de 2020 según la entrada en vigencia del Reglamento de Información Financiera el tipo de cambio que se utiliza es el tipo de cambio de venta.

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de marzo 2020 y 2019 (en dólares) son los siguientes:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Activos		
Disponibilidades	\$ 157,705	\$ 46,650
Inversiones	5,191,951	3,815,761
Cuentas y productos por cobrar	192,655	202,509
Otros activos	12,840	12,840
Total activos	\$ 5,555,151	\$ 4,077,760
Pasivos		
Obligaciones con el público	-	393,449
Otras obligaciones financieras	89,211	63,519
Otras cuentas por pagar y provisiones	56,068	37,206
Total de pasivos	145,279	494,174
Posición neta	\$ 5,409,872	\$ 3,583,586

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

5. Composición de los rubros de estados financieros

5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Dinero en Cajas y Bóveda	¢ 1,400,000	¢ 1,400,000
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas	161,311,327	427,307,732
Total	¢ 162,711,327	¢ 428,707,732

La conciliación del saldo de la cuenta de caja y bancos y valores negociables del estado de posición financiera y el efectivo y equivalentes del estado de flujo de efectivo es como sigue:

Caja y bancos	162,711,327	428,707,732
Valores Negociables	7,991,277,132	5,565,908,475
Total estado posición financiera	8,153,988,459	5,994,616,207
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	(7,822,381,649)	(4,865,853,644)
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 331,606,810	¢ 1,128,762,563

5.2. Patrimonio

Al 31 de marzo 2020 y 2019 el capital social está representado por 2,731 y 2,731 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,000,000.00 cada una por un total de ¢2,731,000,000 respectivamente

5.3. Total de Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	1,168,240	903,544
Por intereses inversiones en instrumentos financieros	144,383,757	110,841,554
Amortización de primas y descuentos sobre inversiones	(15,997,848)	(10,413,426)
Ganancia en venta de títulos	-	19,652,289
Gasto por diferencial cambiario	(28,262,165)	-
Ingreso por diferencial cambiario	120,976,346	-
Total	¢ 222,268,330	¢ 120,983,961

5.4. Por Comisiones por servicios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

Los ingresos por comisiones por servicios se conforman de la siguiente manera:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Ahorro Popular	78,786	92,298
Popular Mercado Dinero Colones	685,709,579	424,810,868
Popular Mercado Dinero Dólares	89,449,317	42,094,034
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	26,622,179	29,945,867
Popular Mixto Colones	209,265,478	152,511,033
Popular Mixto Dólares	48,463,595	33,858,661
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	77,773,827	138,442,030
	<u>¢ 1,137,362,761</u>	<u>821,754,791</u>

5.5. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 318,068,866	¢ 228,395,701
Dietas	18,026,890	26,411,490
Viáticos	804,737	389,074
Decimotercer sueldo	26,505,739	24,198,718
Vacaciones	7,267,352	5,890,334
Incentivos	-	14,919,623
Otras retribuciones	-	161,616
Auxilio de Cesantía	14,993,148	-
Cargas Sociales Patronales	74,746,183	67,506,495
Refrigerios	1,683,501	579,995
Capacitación	2,642,791	2,598,376
Seguros para el personal	1,078,094	1,098,178
Fondo de capitalización laboral	9,542,066	8,951,774
Otros gastos de personal	12,097,526	74,556,911
Total	<u>¢ 487,456,893</u>	<u>¢ 455,658,285</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

6. Vencimiento de activos y pasivos

2020		Días							
		A la vista							
			01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	70,080							70,080
Inversiones M.N.						109,537	516,961	4,377,104	5,003,602
Disponibilidades M.E.		92,631							92,631
Inversiones M.E				168,895		58,975	176,158	2,583,646	2,987,674
	¢	162,711		168,895		168,512	693,119	6,960,750	8,153,988
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M	¢		710,610						710,610
Obligaciones con entidades	¢		1,091	1,094	1,097	3,310	6,709	39,099	52,400
	¢		711,700	1,094	1,097	3,310	6,709	39,099	763,010
Brecha de activos y pasivos	¢	162,711	(711,700)	167,801	(1,097)	165,202	686,410	6,921,651	7,390,978

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

2019	Días							
	A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>								
Disponibilidades M.N.	¢ 400,903							400,903
Inversiones M.N.		700,055			502,612		2,124,506	3,327,173
Disponibilidades M.E.	27,805							27,805
Inversiones M.E							2,238,736	2,238,736
	¢ 428,708	700,055			502,612		4,363,242	5,994,616
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el Público M.	¢ 234,511							234,511
Obligaciones con entidades	¢ 886	893	900	2,742	5,681	26,760		37,860
	¢ 235,397	893	900	2,742	5,681	26,760		272,371
Brecha de activos y pasivos	¢ 428,708	464,658	(893)	(900)	499,871	(5,681)	4,336,482	5,722,245

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

7. Riesgo de liquidez y de mercado

a. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones de los activos y el plazo de liquidación de los pasivos.

Para efectos de proyectar las necesidades de liquidez, la Compañía cuenta con un sistema de análisis de vencimientos de cartera individuales, el cual está basado en el comportamiento estadístico uniforme y estable de los saldos de las carteras. Esto permite determinar las necesidades de flujos futuros de efectivo de las carteras considerando posibles descalces y concentraciones en los diferentes vencimientos.

b. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente el patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado diariamente por la Administración de la Compañía utilizando métodos de análisis de valor-riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión baja los cuales la Administración opera.

- **Riesgo de Tasa de interés**

Una entidad se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés cuando su valor depende del nivel que tengan las tasas de interés en los mercados financieros. Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las de las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía no está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentran afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

- **Riesgo cambiario**

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y pasivos depende de la tasa de cambio entre las divisas en los mercados financieros. Normalmente el riesgo cambiario comprende las variaciones que se pueden producir en los ingresos y los gastos de una entidad, como consecuencia de cambios inesperados en la tasa de cambio del colón con respecto a una moneda externa. Este riesgo depende de la posición del balance, reflejada en el nivel de exposición cambiaria de la Compañía. También incide el grado de exposición que se tenga por las operaciones en moneda extranjera reflejadas en las cuentas de orden de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2020 y 2019

8. Otras cuentas de orden deudoras

a. Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad		
Garantías de cumplimiento	9,923,039	8,836,293
Garantías de participación	-	430,300
Fondos en administración en colones		
Fondo Ahorro Popular	-	435,654,373
Fondo Liquidez Mixto	55,026,329,772	40,576,761,135
Fondo Popular Mercado de Dinero	130,452,961,938	105,882,684,064
Fondos en administración en US dólares		
Fondo Popular Mercado de Dinero	46,159,470,378	29,314,872,518
Fondo Liquidez Mixto	23,352,963,243	21,551,865,479
Fondo de Inversión FINPO	21,829,664,364	23,874,351,581
Fondo de Inversión ZETA	42,179,289,592	43,989,019,551
Total	¢ <u>319,010,602,326</u>	¢ <u>265,634,475,293</u>

9. Detalle de transacciones y saldos pendientes con otras entidades del Grupo que son relacionadas.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Activos		
Disponibilidades	161,311,327	427,307,732
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas	1,871,858	4,471,858
Total activos	¢ <u>163,183,185</u>	<u>431,779,590</u>
Pasivos		
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	56,593,952	41,559,407
Total pasivos	¢ <u>56,593,952</u>	<u>41,559,407</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	1,168,240	903,544
Total ingresos	¢ <u>1,168,240</u>	<u>903,544</u>
Gastos		
Gastos operativos	136,815,255	86,890,749
Total gastos	¢ <u>136,815,255</u>	<u>86,890,749</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2020 y 2019

10. Notas explicativas a los Estados Financieros y aclaraciones contenidas en los Anexos 3, 4 y 5 del Acuerdo SUGEF 31-04, que no aplican a la compañía.

Por la naturaleza de la compañía no se presentan las notas a los estados financieros relacionadas con: Cartera de créditos, Estimación para Incobrables, Otras concentraciones de activos y pasivos, y Fideicomisos y comisiones de confianza.