



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

**Estados Financieros**

**Por los meses terminados al 31 de marzo 2021 y 2020**

## BALANCE GENERAL

### Al 31 de marzo 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

|                                                            | Nota | 31/3/2021             | 31/3/2020            |
|------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                              |      |                       |                      |
| <b>Disponibilidades</b>                                    | 5.1  | <b>210 461 586</b>    | <b>162 711 327</b>   |
| Efectivo                                                   |      | 1 400 000             | 1 400 000            |
| Entidades financieras del país                             |      | 209 061 586           | 161 311 327          |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>             | 3    | <b>9 509 093 933</b>  | <b>8 106 265 386</b> |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral  |      | 9 397 073 412         | 7 991 277 132        |
| Productos por cobrar                                       |      | 112 020 521           | 114 988 254          |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                     |      | <b>522 048 845</b>    | <b>536 510 767</b>   |
| Comisiones por cobrar                                      |      | 435 413 327           | 450 583 848          |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas |      | 33 795                | 1 871 858            |
| Impuesto diferido e impuesto por cobrar                    |      | 65 717 535            | 59 635 369           |
| Otras cuentas por cobrar                                   |      | 20 884 188            | 24 419 692           |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>               |      | <b>321 082 446</b>    | <b>146 530 974</b>   |
| <b>Otros activos</b>                                       |      | <b>174 804 934</b>    | <b>139 560 194</b>   |
| Cargos diferidos                                           |      | -                     | 4 505 176            |
| Activos intangibles                                        |      | 147 083 009           | 105 988 765          |
| Otros activos                                              |      | 27 721 925            | 29 066 253           |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                    | ¢    | <b>10 737 491 744</b> | <b>9 091 578 648</b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                         |      |                       |                      |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                                      |      |                       |                      |
| <b>Obligaciones con el público</b>                         |      | -                     | <b>710 609 669</b>   |
| Otras obligaciones con el público                          |      | -                     | 710 609 669          |
| <b>Obligaciones con entidades</b>                          |      | <b>246 917 136</b>    | <b>52 400 123</b>    |
| A plazo                                                    |      | 246 917 136           | 52 400 123           |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                     |      | <b>583 542 032</b>    | <b>576 117 793</b>   |
| Provisiones                                                |      | 20 384 746            | 20 384 746           |
| Impuesto sobre la renta diferido                           |      | 54 751 454            | 68 157 353           |
| Otras cuentas por pagar                                    | 5.2  | 508 405 832           | 487 575 694          |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                                    | ¢    | <b>830 459 168</b>    | <b>1 339 127 585</b> |

## BALANCE GENERAL

**Al 31 de marzo 2021 y 2020**

(En colones sin céntimos)

### **PATRIMONIO**

|                                                               |     |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------|-----|------------------------|------------------------|
| <b>Capital Social</b>                                         |     | <b>2 731 000 000</b>   | <b>2 731 000 000</b>   |
| Capital Social                                                | 5.3 | 2 731 000 000          | 2 731 000 000          |
| <b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>                 |     | <b>14 900 000</b>      | <b>14 900 000</b>      |
| <b>Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales</b>     |     | <b>191 937 704</b>     | <b>171 592 108</b>     |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta |     | 191 937 704            | 171 592 108            |
| <b>Reservas</b>                                               |     | <b>461 021 953</b>     | <b>358 947 325</b>     |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>         |     | <b>6 037 502 613</b>   | <b>4 098 084 673</b>   |
| <b>Resultado del período</b>                                  |     | <b>470 670 306</b>     | <b>377 926 957</b>     |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>                                    |     | <b>9 907 032 576</b>   | <b>7 752 451 063</b>   |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>                           | ¢   | <b>10 737 491 744</b>  | <b>9 091 578 648</b>   |
| <b>CUENTA DE ORDEN POR CUENTA DE TERCEROS DEUDORAS</b>        | ¢   | <b>408 758 637 789</b> | <b>319 010 602 326</b> |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras                    | 8   | 10 382 670             | 9 923 039              |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras                  |     | 408 748 255 119        | 319 000 679 287        |

\_\_\_\_\_  
Luis Diego Jara Hernández  
Gerente General a.i.

\_\_\_\_\_  
Sergio Chinchilla Aguilar  
Contador

\_\_\_\_\_  
Celina Víquez González  
Auditor Interno

## ESTADO DE RESULTADOS

### Para los meses terminados al 31 marzo 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

|                                                                                                    | Nota | 31/3/2021            | 31/3/2020            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Ingresos Financieros</b>                                                                        |      |                      |                      |
| Por disponibilidades                                                                               |      | 2 827 493            | 1 168 240            |
| Por inversiones en instrumentos financieros                                                        |      | 141 897 505          | 128 385 909          |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD                                                       |      | -                    | 92 714 181           |
| Por ganancia en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral |      | 48 949 575           | -                    |
| <b>Total de Ingresos Financieros</b>                                                               | 5.4  | <b>193 674 573</b>   | <b>222 268 330</b>   |
| <b>Gastos Financieros</b>                                                                          |      |                      |                      |
| Por obligaciones con el público                                                                    |      | -                    | 6 163 963            |
| Por obligaciones con entidades financieras y no financieras                                        |      | 996 602              | 472 376              |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD                                                        |      | 9 123 369            | -                    |
| <b>Total de Gastos Financieros</b>                                                                 |      | <b>10 119 971</b>    | <b>6 636 339</b>     |
| Por estimación de deterioro de activos                                                             |      | (11 112 806)         | 68 993 156           |
| Recuperación de activo y disminución de provisiones                                                |      | 19 034 706           | -                    |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                                        |      | <b>191 476 502</b>   | <b>146 638 835</b>   |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>                                                                 |      |                      |                      |
| Por comisiones por servicios                                                                       | 5.5  | 1 252 900 886        | 1 137 362 761        |
| Por otros ingresos operativos                                                                      |      | 6 725 712            | 276 205              |
| <b>Total Otros Ingresos de Operación</b>                                                           |      | <b>1 259 626 598</b> | <b>1 137 638 966</b> |
| <b>Otros Gastos de Operación</b>                                                                   |      |                      |                      |
| Por comisiones por servicios                                                                       |      | 1 852 870            | 3 092 743            |
| Por otros gastos con partes relacionadas                                                           |      | 177 825 996          | 136 815 255          |
| Por otros gastos operativos                                                                        |      | 9 767 054            | 10 151 891           |
| <b>Total Otros Gastos de Operación</b>                                                             |      | <b>189 445 920</b>   | <b>150 059 889</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                                                                 |      | <b>1 261 657 180</b> | <b>1 134 217 912</b> |
| <b>Gastos Administrativos</b>                                                                      |      |                      |                      |
| Por gastos de personal                                                                             | 5.6  | 482 379 135          | 487 456 893          |
| Por otros gastos de Administración                                                                 |      | 86 053 733           | 81 971 544           |
| <b>Total Gastos Administrativos</b>                                                                |      | <b>568 432 868</b>   | <b>569 428 437</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>           |      | <b>693 224 312</b>   | <b>564 789 475</b>   |
| Impuesto sobre la renta                                                                            |      | (201 900 477)        | (169 918 834)        |
| Disminución de impuesto sobre renta                                                                |      | 147 629              |                      |
| Participaciones legales sobre la utilidad                                                          |      | (20 801 158)         | (16 943 684)         |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>                                                                       | ¢    | <b>470 670 306</b>   | <b>377 926 957</b>   |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>                                               |      |                      |                      |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral         |      | 191 937 704          | 171 592 108          |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>                                   |      | <b>191 937 704</b>   | <b>171 592 108</b>   |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>                                                   | ¢    | <b>662 608 010</b>   | <b>549 519 065</b>   |

Luis Diego Jara Hernández  
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla Aguilar  
Contador

Celina Viquez 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 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

| Descripción                                                                                     | Notas | Capital Social  | Aportes<br>patrimoniales no<br>capitalizados | Ajustes al<br>Patrimonio | Reservas<br>Patrimoniales | Resultados<br>acumulados al<br>principio del periodo | Total         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>                                                              |       | 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 a valor<br>razonable con cambios en otro resultado<br>integral |       |                 |                                              | 313 037 296              |                           |                                                      | 313 037 296   |
| Resultado Periodo                                                                               |       |                 |                                              |                          |                           | 377 926 957                                          | 377 926 957   |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>                                                             | 5.3   | ¢ 2 731 000 000 | 14 900 000                                   | 171 592 108              | 358 947 325               | 4 476 011 630                                        | 7 752 451 063 |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>                                                              |       | 2 731 000 000   | 14 900 000                                   | 38 901 878               | 461 021 953               | 6 037 502 613                                        | 9 283 326 444 |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles<br>para la venta, neto impuesto sobre la renta     |       |                 |                                              | 153 035 826              |                           |                                                      | 153 035 826   |
| Resultado Periodo                                                                               |       |                 |                                              |                          |                           | 470 670 306                                          | 470 670 306   |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>                                                             | 5.3   | ¢ 2 731 000 000 | 14 900 000                                   | 191 937 704              | 461 021 953               | 6 508 172 919                                        | 9 907 032 576 |

Luis Diego Jara Hernández  
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla Aguilar  
Contador

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 2021 y 2020

|                                                                                         | Nota | 31/3/2021            | 31/3/2020              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                                |      |                      |                        |
| Resultados del periodo                                                                  |      | 470 670 306          | 377 926 957            |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>                   |      | <b>18 453 615</b>    | <b>25 750 954</b>      |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                         |      | 20 443 052           | 40 658 191             |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas                              |      | 9 123 369            | (92 714 181)           |
| Deterioro de activos financieros                                                        |      | (11 112 806)         | 68 993 156             |
| Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo             |      | 0                    | 8 813 788              |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                                |      |                      |                        |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>                                                        |      | <b>(674 965 933)</b> | <b>(1 349 919 686)</b> |
| Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral |      | (446 633 696)        | (1 930 711 454)        |
| Cuentas y Comisiones por cobrar                                                         |      | 156 511 823          | (132 044 533)          |
| Otros activos                                                                           |      | (17 568 868)         | (47 065 268)           |
| Obligaciones a la vista y a plazo                                                       |      | (8 905 914)          | 734 904 110            |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                                   |      | (358 369 278)        | 24 997 459             |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>                            |      | <b>(185 842 012)</b> | <b>(946 241 775)</b>   |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>                      |      |                      |                        |
| Inmuebles, mobiliario, equipo                                                           |      | -                    | (33 735 931)           |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>                  |      | <b>-</b>             | <b>(33 735 931)</b>    |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>                 |      | <b>0</b>             | <b>0</b>               |
| Otras actividades de financiamiento                                                     |      | 0                    | 0                      |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>                                        |      | <b>416 351 314</b>   | <b>1 311 584 516</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                                         | 5.1  | <b>€230 509 302</b>  | <b>€331 606 810</b>    |

Luis Diego Jara Hernández  
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla Aguilar  
Contador

Celina Viquez González  
Auditor Interno

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 31 de marzo 2021 y 2020**

---

#### **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 2021 la compañía cuenta con una fuerza laboral de 51 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](http://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 tiene registrados ante la SUGEVAL los siguientes fondos de inversión:

#### **Popular Mercado de Dinero Colones (no diversificado)**

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.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de marzo 2021 y 2020**

---

### 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.

La Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) autorizó a Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S. A. mediante resolución SGV-R3601 del nueve de diciembre de dos mil veinte, la inscripción de dos nuevos fondos de inversión con las siguientes características:

### Confianza BP Colones (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en colones, de cartera concentrada a un 100% en el emisor Banco Popular, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

### Confianza BP Dólares (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en US dólares, de cartera concentrada a un 100% en el emisor Banco Popular, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Al 31 de marzo de 2021 los fondos Confianza BP colones no diversificado y Confianza BP dólares no diversificado aún no habían iniciado operaciones.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de marzo 2021 y 2020**

---

### **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 2021 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.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2021 y 2020

---

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 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.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de marzo 2021 y 2020**

---

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:

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 sus fondos de inversión financieros se encuentran custodiados en la InterClear Central de Valores, S.A. a través de la cuenta de custodia a nombre de la Sociedad o del respectivo fondo de inversión en Popular Valores Puesto de Bolsa. En el caso de los fondos inmobiliarios sus inversiones se encuentran custodiadas de igual manera en la InterClear Central de Valores, S.A. pero a través de la cuenta de custodia a nombre de cada fondo en el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

#### 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2021 y 2020

---

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 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.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de marzo 2021 y 2020**

---

### **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%.

### **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.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de marzo 2021 y 2020**

---

(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.

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 INTERCLEAR, 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2021 y 2020

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

|                                       | 31/3/2021              | 31/3/2020            |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Al valor razonable con cambios en ORI | ¢ 9 397 073 412        | 7 991 277 132        |
| Productos por cobrar                  | 112 020 521            | 114 988 254          |
| <b>Total</b>                          | <b>¢ 9 509 093 933</b> | <b>8 106 265 386</b> |

#### Inversiones

##### Emisores del país:

|                                          |                        |                        |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Gobierno de Costa Rica                   | ¢ 6 794 453 035        | 7 971 281 414          |
| Entidades Públicas                       | 964 307 082            | 0                      |
| Entidades Privadas                       | 600 093 660            | 0                      |
| Partes Relacionadas con el Banco Popular | 1 038 219 635          | 19 995 718             |
|                                          | <b>¢ 9 397 073 412</b> | <b>¢ 7 991 277 132</b> |

31/3/2021

| N° de Oper                                     | Vencimiento | Emisor | Instrumento | Valor en Libros     | Valor de Mercado    | Ajuste de Mercado | Impuesto Diferido | Deterioro de inversiones |
|------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| 1083853335                                     | 04/05/2022  | BCCR   | bemv        | 7 513.59            | 7 626.92            | 113.34            | 34.00             | 59.64                    |
| 1083890482                                     | 04/05/2022  | BCCR   | bemv        | 160 507.57          | 162 707.71          | 2 200.13          | 660.04            | 1 275.82                 |
| 9072020                                        | 09/07/2021  | BCR    | cdp         | 360 000.00          | 361 637.98          | 1 637.98          | 491.39            | 392.95                   |
| 19062020                                       | 18/06/2021  | BNCR   | cdp         | 600 000.00          | 602 669.10          | 2 669.10          | 800.73            | 8.10                     |
| 19122050871                                    | 05/05/2021  | BPDC   | bpv2v       | 20 001.88           | 20 047.72           | 45.83             | 13.75             | 0.08                     |
| 10062020                                       | 10/06/2021  | BPDC   | cdp         | 400 000.00          | 401 073.62          | 1 073.62          | 322.09            | 4.61                     |
| 20111616533                                    | 17/11/2021  | BSJ    | ci          | 600 300.71          | 600 093.66          | (207.05)          | (62.11)           | -                        |
| 20081001660                                    | 15/06/2021  | G      | tp0         | 298 129.58          | 299 402.93          | 1 273.35          | 382.00            | 172.70                   |
| 20090701938                                    | 15/06/2021  | G      | tp0         | 298 240.91          | 299 402.93          | 1 162.02          | 348.61            | 172.83                   |
| 19100929359                                    | 21/07/2021  | G      | tp          | 122 681.66          | 124 507.68          | 1 826.02          | 547.81            | 429.10                   |
| 21031135536                                    | 28/06/2023  | G      | tp          | 1 108 613.74        | 1 109 900.00        | 1 286.26          | 385.88            | 7 476.09                 |
| 19100929388                                    | 20/03/2024  | G      | tp          | 521 044.10          | 566 500.00          | 45 455.90         | 13 636.77         | 3 394.31                 |
| 20122102429                                    | 26/06/2024  | G      | tp          | 500 711.88          | 519 770.27          | 19 058.39         | 5 717.52          | 3 315.44                 |
| 19080611734                                    | 18/09/2024  | G      | tp          | 192 902.72          | 216 700.00          | 23 797.28         | 7 139.18          | 1 245.62                 |
| 19102333380                                    | 26/02/2025  | G      | tp          | 52 181.57           | 55 567.21           | 3 385.63          | 1 015.69          | 341.11                   |
| 19121850279                                    | 26/02/2025  | G      | tp          | 53 486.07           | 55 567.21           | 2 081.14          | 624.34            | 352.72                   |
| 20010952504                                    | 26/02/2025  | G      | tp          | 805 310.65          | 833 508.13          | 28 197.48         | 8 459.24          | 5 318.93                 |
| <b>Inversiones Disponibles para la Venta ¢</b> |             |        |             | <b>6 101 626.62</b> | <b>6 236 683.05</b> | <b>135 056.43</b> | <b>40 516.93</b>  | <b>23 960.07</b>         |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo 2021 y 2020

| N° de Oper                                                   | Vencimiento | Emisor | Instrumento | Valor en Libros     | Valor de Mercado    | Ajuste de Mercado | Impuesto Diferido | Deterioro de inversiones |
|--------------------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| 5062020                                                      | 04/06/2021  | BPDC   | cdp\$       | 1 000.00            | 1 002.09            | 2.09              | 0.63              | 0.67                     |
| 20031769821                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 47.11               | 47.86               | 0.75              | 0.22              | 0.41                     |
| 20031769822                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 20.05               | 20.36               | 0.32              | 0.10              | 0.18                     |
| 20031769823                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 50.12               | 50.91               | 0.80              | 0.24              | 0.44                     |
| 20031769824                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 133.31              | 135.43              | 2.12              | 0.64              | 1.17                     |
| 20031770042                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 147.20              | 149.68              | 2.48              | 0.74              | 1.29                     |
| 17061990685                                                  | 25/05/2022  | G      | tp\$        | 251.55              | 254.41              | 2.86              | 0.86              | 3.87                     |
| 21010623424                                                  | 25/05/2022  | G      | tp\$        | 504.74              | 508.81              | 4.07              | 1.22              | 5.92                     |
| 19060591702                                                  | 21/02/2024  | G      | tp\$        | 265.02              | 277.71              | 12.69             | 3.81              | 3.05                     |
| 20010952625                                                  | 26/11/2025  | G      | tp\$        | 621.83              | 605.66              | (16.17)           | (4.85)            | 7.25                     |
| 18011943887                                                  | 26/05/2027  | G      | tp\$        | 394.52              | 393.03              | (1.50)            | (0.45)            | 19.75                    |
| 19062096782                                                  | 26/05/2027  | G      | tp\$        | 232.35              | 245.64              | 13.29             | 3.99              | 2.65                     |
| 19062096942                                                  | 26/05/2027  | G      | tp\$        | 83.65               | 88.43               | 4.78              | 1.44              | 0.95                     |
| 19062096994                                                  | 21/02/2029  | G      | tp\$        | 274.77              | 288.13              | 13.36             | 4.01              | 3.15                     |
| 19080611771                                                  | 21/11/2029  | G      | tp\$        | 405.21              | 399.75              | (5.46)            | (1.64)            | 4.67                     |
| 20010351193                                                  | 21/11/2029  | G      | tp\$        | 434.29              | 417.30              | (16.99)           | (5.10)            | 5.02                     |
| 19052086147                                                  | 22/11/2030  | G      | tp\$        | 229.77              | 246.88              | 17.11             | 5.13              | 2.60                     |
| <b>Inversiones Disponibles para la Venta \$</b>              |             |        |             | <b>5 095.48</b>     | <b>5 132.09</b>     | <b>36.60</b>      | <b>10.98</b>      | <b>63.05</b>             |
| <b>Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado)</b> |             |        |             | <b>3 137 849.93</b> | <b>3 160 390.36</b> | <b>22 540.43</b>  | <b>6 762.13</b>   | <b>38 824.47</b>         |
| <b>Total Inversiones Disponibles para la Venta</b>           |             |        |             | <b>9 239 476.55</b> | <b>9 397 073.41</b> | <b>157 596.86</b> | <b>47 279.06</b>  | <b>62 784.54</b>         |

### 31/3/2020

| N° de Oper                                     | Vencimiento | Emisor | Instrumento | Valor en Libros     | Valor de Mercado    | Ajuste de Mercado | Impuesto Diferido |
|------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 16010657573                                    | 09/09/2020  | BCCR   | bem         | 108 387.83          | 109 537.21          | 1 149.38          | 344.81            |
| 1083853335                                     | 04/05/2022  | BCCR   | bemv        | 7 525.27            | 7 034.17            | (491.10)          | (147.33)          |
| 1083890482                                     | 04/05/2022  | BCCR   | bemv        | 160 944.56          | 150 062.26          | (10 882.30)       | (3 264.69)        |
| 19122050871                                    | 05/05/2021  | BPDC   | bvp2v       | 20 021.36           | 19 995.72           | (25.65)           | (7.69)            |
| 16110736947                                    | 23/12/2020  | G      | tp          | 507 940.64          | 516 960.95          | 9 020.31          | 2 706.09          |
| 19100929359                                    | 21/07/2021  | G      | tp          | 124 825.99          | 129 622.40          | 4 796.41          | 1 438.92          |
| 16040880114                                    | 22/12/2021  | G      | tp          | 300 093.42          | 307 248.32          | 7 154.89          | 2 146.47          |
| 19080912994                                    | 27/07/2022  | G      | tp          | 208 223.10          | 222 887.17          | 14 664.07         | 4 399.22          |
| 19101029702                                    | 27/07/2022  | G      | tp          | 210 581.28          | 222 887.17          | 12 305.89         | 3 691.77          |
| 1907000190                                     | 22/02/2023  | G      | tp          | 507 619.09          | 534 968.18          | 27 349.08         | 8 204.73          |
| 16091924470                                    | 27/09/2023  | G      | tp          | 522 832.07          | 537 349.32          | 14 517.25         | 4 355.17          |
| 19100929388                                    | 20/03/2024  | G      | tp          | 527 063.08          | 542 647.69          | 15 584.60         | 4 675.38          |
| 19080611734                                    | 18/09/2024  | G      | tp          | 191 235.24          | 202 577.92          | 11 342.68         | 3 402.81          |
| 19102333380                                    | 26/02/2025  | G      | tp          | 52 641.06           | 55 010.70           | 2 369.63          | 710.89            |
| 19121850279                                    | 26/02/2025  | G      | tp          | 54 236.87           | 55 010.70           | 773.82            | 232.15            |
| 20010952504                                    | 26/02/2025  | G      | tp          | 817 269.80          | 825 160.43          | 7 890.62          | 2 367.19          |
| 1909000329                                     | 24/02/2027  | G      | tp          | 511 226.54          | 564 642.08          | 53 415.54         | 16 024.66         |
| <b>Inversiones Disponibles para la Venta ¢</b> |             |        |             | <b>4 832 667.21</b> | <b>5 003 602.35</b> | <b>170 935.13</b> | <b>51 280.54</b>  |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo 2021 y 2020

| N° de Oper                                                   | Vencimiento | Emisor | Instrumento | Valor en Libros     | Valor de Mercado    | Ajuste de Mercado  | Impuesto Diferido |
|--------------------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| 197879                                                       | 01/08/2020  | G      | bde20       | 101.67              | 100.41              | (1.27)             | (0.38)            |
| 17061489526                                                  | 27/05/2020  | G      | tp\$        | 287.17              | 287.55              | 0.38               | 0.11              |
| 20031870148                                                  | 18/11/2020  | G      | tp\$        | 302.63              | 299.91              | (2.72)             | (0.82)            |
| 20031769821                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 47.28               | 46.98               | (0.30)             | (0.09)            |
| 20031769822                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 20.12               | 19.99               | (0.13)             | (0.04)            |
| 20031769823                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 50.30               | 49.98               | (0.32)             | (0.10)            |
| 20031769824                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 133.80              | 132.95              | (0.84)             | (0.25)            |
| 20031770042                                                  | 10/11/2021  | G      | tp\$        | 147.52              | 146.95              | (0.57)             | (0.17)            |
| 19062096884                                                  | 10/12/2021  | G      | tp\$        | 41.78               | 41.20               | (0.58)             | (0.17)            |
| 19062096885                                                  | 10/12/2021  | G      | tp\$        | 156.68              | 154.50              | (2.18)             | (0.65)            |
| 19062096886                                                  | 10/12/2021  | G      | tp\$        | 106.54              | 105.06              | (1.48)             | (0.44)            |
| 19062096887                                                  | 10/12/2021  | G      | tp\$        | 89.83               | 88.58               | (1.25)             | (0.37)            |
| 20012857755                                                  | 10/12/2021  | G      | tp\$        | 108.66              | 103.00              | (5.66)             | (1.70)            |
| 20012857756                                                  | 10/12/2021  | G      | tp\$        | 340.11              | 322.39              | (17.72)            | (5.32)            |
| 17061990685                                                  | 25/05/2022  | G      | tp\$        | 252.83              | 237.35              | (15.48)            | (4.64)            |
| 19060591702                                                  | 21/02/2024  | G      | tp\$        | 269.60              | 260.06              | (9.54)             | (2.86)            |
| 20010952625                                                  | 26/11/2025  | G      | tp\$        | 621.05              | 588.46              | (32.60)            | (9.78)            |
| 18011943887                                                  | 26/05/2027  | G      | tp\$        | 393.81              | 399.60              | 5.79               | 1.74              |
| 19062096782                                                  | 26/05/2027  | G      | tp\$        | 230.18              | 249.75              | 19.57              | 5.87              |
| 19062096942                                                  | 26/05/2027  | G      | tp\$        | 82.87               | 89.91               | 7.04               | 2.11              |
| 19062096994                                                  | 21/02/2029  | G      | tp\$        | 277.05              | 291.59              | 14.54              | 4.36              |
| 19080611771                                                  | 21/11/2029  | G      | tp\$        | 404.81              | 397.70              | (7.10)             | (2.13)            |
| 20010351193                                                  | 21/11/2029  | G      | tp\$        | 434.82              | 415.16              | (19.66)            | (5.90)            |
| 19052086147                                                  | 22/11/2030  | G      | tp\$        | 228.44              | 257.49              | 29.05              | 8.72              |
| <b>Inversiones Disponibles para la Venta \$</b>              |             |        |             | <b>5 129.55</b>     | <b>5 086.53</b>     | <b>(43.02)</b>     | <b>(12.91)</b>    |
| <b>Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado)</b> |             |        |             | <b>3 012 944.62</b> | <b>2 987 674.78</b> | <b>(25 269.84)</b> | <b>(7 580.95)</b> |
| <b>Total Inversiones Disponibles para la Venta</b>           |             |        |             | <b>7 845 611.84</b> | <b>7 991 277.13</b> | <b>145 665.29</b>  | <b>43 699.59</b>  |

#### 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 2021 los tipos de cambio de compra y venta eran de ₡610.29 y ₡ 615.81 (marzo 2020, ₡ 579.50 y ₡ 583.71) 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2021 y 2020

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de marzo 2021 y 2020 (en dólares) son los siguientes:

|                                       | <u>31/3/2021</u>    | <u>31/3/2020</u>    |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activos</b>                        |                     |                     |
| Disponibilidades                      | \$ 320 444          | \$ 157 705          |
| Inversiones                           | 5 214 268           | 5 191 951           |
| Cuentas y productos por cobrar        | 139 485             | 192 655             |
| Otros activos                         | 12 840              | 12 840              |
| Total activos                         | <u>\$ 5 687 037</u> | <u>\$ 5 555 151</u> |
| <b>Pasivos</b>                        |                     |                     |
| Otras obligaciones financieras        | 400 963             | 89 211              |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 42 147              | 56 068              |
| Total de pasivos                      | <u>443 110</u>      | <u>145 279</u>      |
| Posición neta                         | <u>\$ 5 243 927</u> | <u>\$ 5 409 872</u> |

## 5. Composición de los rubros de estados financieros

### 5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

|                                                                     | <u>31/3/2021</u>     | <u>31/3/2020</u>     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dinero en Cajas y Bóveda                                            | ¢ 1 400 000          | ¢ 1 400 000          |
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas | 209 061 586          | 161 311 327          |
| <b>Total</b>                                                        | <u>¢ 210 461 586</u> | <u>¢ 162 711 327</u> |

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                                       | 210 461 586          | 162 711 327          |
| Valores Negociables                                 | 9 397 073 412        | 7 991 277 132        |
| Total estado posición financiera                    | <u>9 607 534 998</u> | <u>8 153 988 459</u> |
| Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días | (9 377 025 696)      | (7 822 381 649)      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                 | <u>¢ 230 509 302</u> | <u>¢ 331 606 810</u> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo 2021 y 2020

#### 5.2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

|                                                                | <u>31/3/2021</u>     | <u>31/3/2020</u>     |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios               | 3 423 908            | 3 527 210            |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad                   | 251 956 131          | 242 024 801          |
| Aportaciones y retenciones por pagar                           | 53 945 681           | 57 069 176           |
| Remuneraciones por pagar                                       | 16 243 461           | 26 100 346           |
| Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas | 57 322 210           | 56 593 952           |
| Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar       | 20 801 158           | 16 943 684           |
| Provisiones acumuladas por pagar                               | 83 013 504           | 70 925 133           |
| Otras cuentas y comisiones por pagar                           | 21 699 779           | 14 391 392           |
| <b>Total</b>                                                   | <b>¢ 508 405 832</b> | <b>¢ 487 575 694</b> |

#### 5.3. Patrimonio

Al 31 de marzo 2021 y 2020 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

#### 5.4. Total de Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

|                                                       | <u>31/3/2021</u>     | <u>31/3/2020</u>   |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Intereses ganados sobre cuentas de efectivo           | 2 827 493            | 1 168 240          |
| Por intereses inversiones en instrumentos financieros | 148 870 997          | 144 383 757        |
| Amortización de primas y descuentos sobre inversiones | (6 973 492)          | (15 997 848)       |
| Ganancia en venta de títulos                          | 48 949 575           | -                  |
| Gasto por diferencial cambiario                       | -                    | (28 262 165)       |
| Ingreso por diferencial cambiario                     | -                    | 120 976 346        |
| <b>Total</b>                                          | <b>¢ 193 674 573</b> | <b>222 268 330</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo 2021 y 2020

#### 5.5. Por Comisiones por servicios

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

|                                              | <u>31/3/2021</u>       | <u>31/3/2020</u>     |
|----------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Ahorro Popular                               | -                      | 78 786               |
| Popular Mercado Dinero Colones               | 751 200 399            | 685 709 579          |
| Popular Mercado Dinero Dólares               | 68 375 008             | 89 449 317           |
| Fondo de Inversión Popular Inmobiliario      | 4 162 832              | 26 622 179           |
| Popular Mixto Colones                        | 361 432 455            | 209 265 478          |
| Popular Mixto Dólares                        | 59 958 244             | 48 463 595           |
| Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA | 7 771 948              | 77 773 827           |
| <b>Total</b>                                 | <b>¢ 1 252 900 886</b> | <b>1 137 362 761</b> |

#### 5.6. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

|                                      | <u>31/3/2021</u>     | <u>31/3/2020</u>     |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos y bonificaciones de personal | ¢ 320 395 672        | ¢ 318 068 866        |
| Dietas                               | 20 591 770           | 18 026 890           |
| Viáticos                             | 399 607              | 804 737              |
| Decimotercer sueldo                  | 26 821 450           | 26 505 739           |
| Vacaciones                           | 11 534 673           | 7 267 352            |
| Otras retribuciones                  | 274 286              | -                    |
| Auxilio de Cesantía                  | 14 251 041           | 14 993 148           |
| Cargas Sociales Patronales           | 75 636 488           | 74 746 183           |
| Refrigerios                          | -                    | 1 683 501            |
| Capacitación                         | 1 242 344            | 2 642 791            |
| Seguros para el personal             | 1 576 081            | 1 078 094            |
| Fondo de capitalización laboral      | 9 655 723            | 9 542 066            |
| Otros gastos de personal             | -                    | 12 097 526           |
| <b>Total</b>                         | <b>¢ 482 379 135</b> | <b>¢ 487 456 893</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre 2020 y 2019

### 6. Vencimiento de activos y pasivos

| 2021                           | Días       |         |         |           |           |         |            |           |
|--------------------------------|------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|------------|-----------|
|                                | A la vista | 01-30   | 31-60   | 61-90     | 91-180    | 181-365 | Más de 365 | Total     |
| <u>Activos</u>                 |            |         |         |           |           |         |            |           |
| Disponibilidades M.N.          | ¢ 13 129   |         |         |           |           |         |            | 13 129    |
| Inversiones M.N.               |            |         | 20 048  | 1 602 549 | 486 146   | 600 094 | 3 527 846  | 6 236 683 |
| Disponibilidades M.E.          | 197 333    |         |         |           |           |         |            | 197 333   |
| Inversiones M.E                |            |         |         | 617 098   |           | 248 937 | 2 294 355  | 3 160 390 |
|                                | ¢ 210 462  |         | 20 048  | 2 219 647 | 486 146   | 849 031 | 5 822 201  | 9 607 535 |
| <u>Pasivos</u>                 |            |         |         |           |           |         |            |           |
| Obligaciones con entidades     | ¢          | 6 182   | 6 361   | 6 085     | 18 597    | 38 785  | 170 907    | 246 917   |
|                                | ¢          | 6 182   | 6 361   | 6 085     | 18 597    | 38 785  | 170 907    | 246 917   |
| Brecha de<br>activos y pasivos | ¢          | 210 462 | (6 182) | 13 687    | 2 213 562 | 467 549 | 5 651 294  | 9 360 618 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre 2020 y 2019

2020

| 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  | 8 153 987 |
| <u>Pasivos</u>                   |   |            |           |         |         |         |         |            |           |
| Obligaciones con el Público M.N. | ¢ |            | 710 610   |         |         |         |         |            | 710 610   |
| Obligaciones con entidades       | ¢ |            | 1 091     | 1 094   | 1 097   | 3 310   | 6 709   | 39 099     | 52 400    |
|                                  | ¢ |            | 711 701   | 1 094   | 1 097   | 3 310   | 6 709   | 39 099     | 763 010   |
| Brecha de<br>activos y pasivos   | ¢ | 162 711    | (711 701) | 167 801 | (1 097) | 165 202 | 686 410 | 6 921 651  | 7 390 977 |

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 2020 y 2019

#### 8. Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

|                                                   | <u>31/3/2021</u>         | <u>31/3/2020</u>         |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b> |                          |                          |
| Garantías de cumplimiento                         | 10 382 670               | 9 923 039                |
| <b>Fondos en administración en colones</b>        |                          |                          |
| Fondo Popular Mercado de Dinero                   | 174 141 363 142          | 130 452 961 938          |
| Fondo Liquidez Mixto                              | 67 444 632 047           | 55 026 329 772           |
| <b>Fondos en administración en US dólares</b>     |                          |                          |
| Fondo Popular Mercado de Dinero                   | 56 860 906 868           | 46 159 470 378           |
| Fondo Liquidez Mixto                              | 45 319 815 005           | 23 352 963 243           |
| Fondo de Inversión FINPO                          | 22 778 564 622           | 21 829 664 364           |
| Fondo de Inversión ZETA                           | 42 202 973 435           | 42 179 289 592           |
| <b>Total</b>                                      | <b>¢ 408 758 637 789</b> | <b>¢ 319 010 602 326</b> |

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

|                                                               | <u>31/3/2021</u>       | <u>31/3/2020</u>   |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Activos</b>                                                |                        |                    |
| Disponibilidades                                              | 209 061 586            | 161 311 327        |
| Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas        | 33 795                 | 1 871 858          |
| Inversiones con partes relacionadas                           | 1 038 219 635          | 19 995 718         |
| <b>Total activos</b>                                          | <b>¢ 1 247 315 016</b> | <b>183 178 903</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                |                        |                    |
| Otras obligaciones financieras con partes relacionadas        | -                      | -                  |
| Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas | 57 322 210             | 56 593 952         |
| <b>Total pasivos</b>                                          | <b>¢ 57 322 210</b>    | <b>56 593 952</b>  |
| <b>Ingresos</b>                                               |                        |                    |
| Ingresos financieros cuenta corriente                         | 2 827 493              | 1 168 240          |
| Ingresos financieros sobre inversiones                        | 9 919 266              | 377 847            |
| <b>Total ingresos</b>                                         | <b>¢ 12 746 759</b>    | <b>1 546 087</b>   |
| <b>Gastos</b>                                                 |                        |                    |
| Gastos operativos                                             | 177 825 996            | 136 815 255        |
| <b>Total gastos</b>                                           | <b>¢ 177 825 996</b>   | <b>136 815 255</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre 2020 y 2019

### 10. Arrendamientos por activos de uso

Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A. firmó el ocho de noviembre de 2011 junto con Popular Valores Puesto de Bolsa S.A. un contrato de alquiler de un local con la empresa Cam-X Technologies S.A. para establecer el sitio alterno de ambas compañías con el fin ubicar a su personal crítico en caso de fallas o imposibilidad de acceso a sus oficinas centrales.

El arrendamiento corresponde a un local ubicado en el tercer nivel del Edificio de la Bolsa Nacional de Valores, específicamente en el Parque Empresarial Forum en Santa Ana así como un área data center para la instalación de servidores críticos en el segundo piso del mismo edificio.

Dicho contrato fue renovado en Noviembre de 2020 por medio de un ademum, fijando un nuevo vencimiento hasta el quince de noviembre de 2023.

Adicionalmente Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A. cuenta también con un contrato de alquiler con BCR Fondo de Inversión Inmobiliario firmado el quince de octubre de 2014 por el alquiler de las instalaciones administrativas ubicadas en el segundo piso del Edificio Torre Mercedes en Paseo Colón.

Este contrato también fue renovado en Mayo de 2020 por medio de un ademum, fijando un nuevo vencimiento hasta el 31 de mayo de 2024.

Al 31 de marzo de 2021 el valor en libros de los activos por derecho de uso y sus pasivos relacionados asciende a ¢266,141,040 y ¢ 246,917,136 respectivamente y a continuación se presenta la relación de gastos financieros, depreciaciones y pagos durante el periodo así como el cálculo del impuesto sobre la renta diferido:

|                     |   | <b>Intereses por<br/>pasivos por<br/>arrendamiento</b> | <b>Depreciación del<br/>activo por<br/>derecho de uso</b> | <b>Cuotas canceladas<br/>por arrendamiento</b> | <b>Diferencia<br/>Temporaria</b> | <b>ISR<br/>Diferido</b> |
|---------------------|---|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Periodo 2020</b> |   | 1 817 730                                              | 13 655 400                                                | 15 403 612                                     | 69 518                           | 20 855                  |
| Enero               | ¢ | 161 121                                                | 1 351 959                                                 | 1 540 164                                      | - 27 084                         | - 8 125                 |
| Febrero             |   | 156 763                                                | 1 351 959                                                 | 1 537 319                                      | - 28 597                         | - 8 579                 |
| Marzo               |   | 678 717                                                | 6 512 139                                                 | 6 698 759                                      | 492 097                          | 147 629                 |
| <b>Periodo 2021</b> |   | 996 601                                                | 9 216 057                                                 | 9 776 242                                      | 436 416                          | 130 925                 |
| <b>TOTAL</b>        |   | 2 814 331                                              | 22 871 457                                                | 25 179 854                                     | 505 934                          | 151 780                 |

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 30 de setiembre 2020 y 2019**

---

#### **11. 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.