

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)

Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estados Financieros Trimestrales

Al 30 de setiembre de 2021

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)

Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Estado de activo neto	A	3
Estado de resultados integrales	B	4
Estado de cambios en el activo neto	C	5
Estado de flujos de efectivo	D	6
Notas a los estados financieros		7

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)
Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de activo neto

Al 30 de Setiembre de 2021

(con cifras correspondientes al 30 de Setiembre de 2020

(en colones sin céntimos)

	Notas	2 021	2020
Activo			
Efectivo	6	¢ 60 055 021 736	43 216 750 096
Inversiones en instrumentos financieros	6 y 7	44 492 554 485	45 997 625 338
Intereses por cobrar		354 426 960	453 000 302
Total activo		104 902 003 181	89 667 375 736
Pasivo			
Comisiones por pagar	5	125 594 848	155 514 546
Total pasivo		125 594 848	155 514 546
Activo neto		¢ 104 776 408 333	89 511 861 190
Títulos de participación	3	¢ 61 638 272 624	53 323 163 678
Capital pagado en exceso		40 245 983 323	32 825 320 858
Utilidades por distribuir		2 892 152 386	3 363 376 654
Total activo neto	3 y 4	¢ 104 776 408 333	89 511 861 190

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Luis Diego Jara H.
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla A.
Jefe de Contabilidad

Alonso Chavarría R.
Gerente Administrativo Financiero

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)
Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de resultados integrales

Periodo de nueve meses terminado al 30 de Setiembre de 2021
(con cifras correspondientes al 30 de Setiembre de 2020
(en colones sin céntimos)

	Notas	2021	2020
Ingresos			
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	8	¢ 1 749 930 015	2 470 160 571
Ingresos por descuentos		27 802 978	101 191 570
Otros ingresos		1	0
Total Ingresos		1 777 732 994	2 571 352 141
Gastos			
Comisión por administración y custodia	5	980 441 906	957 489 446
Gastos por intereses		0	20 395
Primas sobre valores		27 343 325	58 403 751
Impuestos locales		127 532 560	124 333 317
Otros gastos		69 051	189 758
Total Gastos		1 135 386 842	1 140 436 667
Utilidad neta del periodo		¢ 642 346 152	1 430 915 474
<u>Otros resultados integrales</u>			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		0	0
Otros resultados integrales		0	0
Resultados integrales totales		¢ 642 346 152	1 430 915 474

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Luis Diego Jara H.
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla A.
Jefe de Contabilidad

Alonso Chavarría R.
Gerente Administrativo
Financiero

Cuadro C

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)
Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de cambios en el activo neto

Periodo de nueve meses terminado al 30 de Setiembre de 2021
(con cifras correspondientes al 30 de Setiembre de 2020
(en colones sin céntimos)

	Nota	Títulos de participación	Capital pagado en exceso	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2019		¢ 26 060 451 704	14 072 426 345	2 707 789 831	¢ 42 840 667 880
Utilidad neta del periodo		0	0	1 430 915 474	1 430 915 474
Fondos recibidos de inversionistas durante el periodo	2.b.10	119 093 015 799	79 110 355 515	0	198 203 371 314
Liquidación de participaciones a inversionistas durante el periodo	2.b.10	(91 830 303 825)	(60 357 461 002)	0	(152 187 764 827)
Utilidades distribuidas a inversionistas durante el periodo	2.b.11 y 2.b.12	0	0	(775 328 651)	(775 328 651)
Saldo al 30 de Setiembre de 2020		¢ <u>53 323 163 678</u>	<u>32 825 320 858</u>	<u>3 363 376 654</u>	¢ <u>89 511 861 190</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		¢ 47 521 341 068	29 244 303 921	3 379 644 630	¢ 80 145 289 619
Utilidad neta del periodo		0	0	642 346 152	642 346 152
Fondos recibidos de inversionistas durante el periodo	2.b.10	152 310 729 189	105 860 476 890	0	258 171 206 079
Liquidación de participaciones a inversionistas durante el periodo	2.b.10	(138 193 797 633)	(94 858 797 488)	0	(233 052 595 121)
Utilidades distribuidas a inversionistas durante el periodo	2.b.11 y 2.b.12	0	0	(1 129 838 396)	(1 129 838 396)
Saldos al 30 de Setiembre de 2021		¢ <u>61 638 272 624</u>	<u>40 245 983 323</u>	<u>2 892 152 386</u>	¢ <u>104 776 408 333</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Luis Diego Jara H.
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla A.
Jefe de Contabilidad

Alonso Chavarría R.
Gerente Administrativo
Financiero

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)
Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estados de flujos de efectivo

Periodo de nueve meses terminado al 30 de Setiembre de 2021
(con cifras correspondientes al 30 de Setiembre de 2020
(en colones sin céntimos)

	Notas	2021	2020
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		¢ 642 346 152	1 430 915 474
Efectivo provisto (usado) en cambios en:			
Intereses por cobrar		28 985 025	(91 403 049)
Comisiones por pagar		(26 566 823)	85 017 397
Otras cuentas por pagar		(1 327 731)	(1 463 663)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		643 436 623	1 423 066 159
Actividades de inversión			
Venta (Compra) de inversiones disponibles para la venta	6	(15 478 671 812)	(16 000 000 000)
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de inversión		(15 478 671 812)	(16 000 000 000)
Actividades financieras			
Fondos recibidos de los inversionistas		258 171 206 079	198 203 371 314
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(233 052 595 121)	(152 187 764 827)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año		(1 129 838 396)	(775 328 651)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financieras		23 988 772 562	45 240 277 836
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo en el periodo		9 153 537 373	30 663 343 995
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		60 415 367 036	32 551 031 439
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3	¢ 69 568 904 409	63 214 375 434

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Luis Diego Jara H.
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla A.
Jefe de Contabilidad

Alonso Chavarría R.
Gerente Administrativo

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado)

Fondo de inversión administrado por
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

Nota 1 - Constitución y operaciones

Popular Liquidez Mixto Colones (no diversificado) (el Fondo) 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 que inició operaciones el 23 de febrero de 2010. El objetivo del Fondo es realizar una ganancia entre el monto invertido y el que se recibe al liquidar la inversión. Al hacer esto se aplican las técnicas descritas más ampliamente en el Prospecto del Fondo.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por los aportes de personas físicas y jurídicas para la inversión en valores y otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), los cuales son administrados por una sociedad de fondos de inversión 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 por medio de los rendimientos generados por una cartera de títulos valores.

Al 30 de setiembre de 2021 el Fondo no tiene empleados. Las actividades de inversión son administradas por Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad).

La Sociedad es una sociedad anónima constituida en julio de 2000 bajo las leyes de la República de Costa Rica, con domicilio en la ciudad de San José, Costa Rica. Es subsidiaria 100% del Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco, Banco Popular). Su objetivo es la administración en nombre de terceros de fondos de inversión bajo la supervisión de la SUGEVAL.

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

Nota 2 - Bases de presentación y políticas contables

a) Bases de presentación

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

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF y sus interpretaciones) serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

Las diferencias más importantes entre las NIIF y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No.1 - Presentación de Estados Financieros - El CONASSIF ha establecido tratamientos prudenciales. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

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 elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.9: Instrumentos Financieros – El CONASSIF en el artículo del acta de la sesión 1630-2020 celebrada el 10 de diciembre de 2020 dispuso la modificación del Transitorio VII del Reglamento de Información Financiera, para que se lea así:

“La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.”

b) Políticas contables

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b 1. 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 el registro de 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 2. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses que es su moneda funcional y de registro.

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad del colón con el valor de otras monedas.

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. Inversiones en instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados:

El Fondo aplica un modelo de negocio mixto, en el cual se adquieren activos financieros con el cual se espera generar rentabilidad a los inversionistas mediante los flujos de caja contractuales esperados, tanto de cupón y vencimiento, así como la venta esporádica de dichos activos motivado por la necesidad de liquidez o la oportunidad de generar una ganancia de capital con la diferencia entre el precio de compra y venta del activo. De acuerdo a lo anterior se pueden clasificar las categorías de instrumentos financieros de dos formas: 1. Costo Amortizado; 2. Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral.

Si el instrumento financiero se ubica dentro de la categoría Costo Amortizado, es porque se ha decidido mantener el activo para obtener exclusivamente los flujos de caja generados, tanto de principal e intereses. De esta forma los activos no se valoran a precios de mercado, esto debido a que la venta anticipada de los activos no es parte del modelo de negocio del instrumento.

En el caso de que los títulos sujetos de inversión sean ubicados dentro de la categoría de instrumentos financieros: Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, esto es porque se adquieren con el objetivo conjunto de obtener los flujos de caja generados tanto del pago de intereses y el vencimiento del instrumento, así como la ganancia de capital generada por la variación del valor de compra versus el valor de venta.

Reconocimiento:

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo, 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.

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.

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.

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.

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 del Fondos se encuentran custodiados en InterClear a través de la cuenta de custodia a nombre del Fondo en Popular Valores Puesto de Bolsa.

b 7. 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 de los activos sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a operaciones si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición. El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

b 8. Comisiones por administración

La Sociedad cobra comisión mensual por la administración del Fondo, que es calculada diariamente sobre el valor neto de los activos del Fondo sobre la base de devengado.

b 9. Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica, en general, el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos en el resultados integrales.

El ingreso por intereses incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción y cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

Los costos de transacción incurridos en la adquisición de las inversiones son incluidos como parte del costo de la inversión.

b 10. Títulos de participación y capital pagado en exceso

Los Títulos de Participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto del Fondo. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del Fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada Capital Pagado en Exceso.

b 11. Utilidades por distribuir

Debido a la metodología establecida para la distribución de rendimientos y liquidación de participaciones en los fondos de inversión financieros, cuando se liquidan participaciones se distribuyen los rendimientos asociados a ellas, que incluyen el efecto de la valoración a precio de mercado en una cuenta en el activo neto. Esta metodología puede ocasionar la distribución de utilidades o pérdidas no realizadas en la valoración a precio de mercado conjuntamente con las utilidades realizadas a través del estado de resultados integrales, lo que puede hacer que los resultados de los fondos incluyan utilidades por distribuir con saldos deudores.

b 12. Distribución de rendimientos

Los rendimientos que obtienen los inversionistas son reconocidos diariamente y se hacen efectivos al momento en que se redimen las participaciones. Los inversionistas obtienen su rentabilidad de la diferencia entre el valor de compra o suscripción de las participaciones y el valor al cual las redimen. Con la valoración a precio de mercado los inversionistas reciben como rendimientos los generados por las inversiones al obtener intereses y el resultado de la valoración de las inversiones a precio de mercado.

b 13. Utilidades distribuidas en el período

Corresponde a los rendimientos generados por el Fondo que se han entregado a los inversionistas en el transcurso del año.

b 14. Impuestos

A partir del 1 de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas y con ello los fondos de inversión tuvieron una serie de cambios a nivel impositivo, mismos que no han tenido variaciones importantes para el periodo 2021.

b 15. Impuestos diferidos

El impuesto sobre la renta diferido se calcula sobre los títulos que presenten ganancias y pérdidas en la valoración a precio de mercado.

b 16. Operaciones de mercado de liquidez

Incluye 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 17. Operaciones a plazo

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

b 18. Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse de instrumentos financieros. Los títulos se dejan en garantía en la Bolsa Nacional de Valores, se venden a hoy en menos de 100% y se acuerda el reporto tripartito a plazo. Los reportos tripartitos se clasifican como activos y pasivos; los activos representan una inversión del Fondo 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 19. Período fiscal

La Sociedad y el Fondo operan con el período fiscal de 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

b 20. Políticas de inversiones

Las políticas de inversiones establecidas en el prospecto son las siguientes:

Política de Inversión de Activos Financieros

Moneda de los valores en que está invertido el fondo La cartera activa del Fondo estará compuesta de valores estandarizados autorizados para oferta pública, denominados en colones, tanto del sector público como privado costarricense.

	Detalle	Porcentaje máximo de inversión
Tipos de valores	Efectivo	100% El fondo podrá alcanzar hasta un 100% en una posición de efectivo, si las condiciones de mercado esperado permiten tener un mayor balance entre riesgo-rendimiento.
	Valores de deuda	100%
	Valores accionarios	N/A
	Participaciones de fondos de Inversión	N/A
	Productos estructurados	N/A
	Valores de procesos de titularización	20% El Fondo podrá adquirir este tipo de valores, siempre y cuando sus días al vencimiento no sea superior a 540 días.

Países y/o sectores económicos	País y/o sector	Porcentaje máximo de inversión
	Sector público de Costa Rica	100%
	Sector privado de Costa Rica	80%

Concentración máxima en un solo emisor El porcentaje máximo de concentración en un solo emisor será 80%.

Concentración máxima en operaciones de reporto, posición vendedor a plazo	100%	Concentración máxima en valores extranjeros	N/A
----------------------------------------------------------------------------------	------	----------------------------------------------------	-----

Concentración máxima en una emisión	80%	Calificación de riesgo mínima exigida a los valores de deuda	No se exige una calificación de riesgo mínima a los valores ni al emisor
--------------------------------------------	-----	---------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------

Otras políticas de inversión

1. Podrá invertir hasta el 100% de sus cartera en valores individuales de deuda emitidos por las Entidades sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras.
2. El fondo podrá pignorar como garantía de operaciones de reporto tripartito, títulos y valores de su cartera hasta un 10% de sus activos totales.
3. El Fondo podría alcanzar hasta un 100% de concentración en efectivo en situaciones especiales y con el propósito de proteger o buscar el beneficio del inversionista en términos de riesgo-rendimiento. Estas situaciones especiales pueden ser: una caída sistémica en el valor de los activos que conforman el portafolio; por la reestructuración de la cartera ante situaciones de mercado que lo ameriten; administración del riesgo crediticio y liquidez; o bien, ante otras situaciones en donde el gestor de portafolios lo considere pertinente para el beneficio del Fondo. Normalmente una concentración del Fondo en efectivo sería por períodos cortos, pero en todo caso finalizaría una vez que las condiciones que motivaron esta situación hayan cambiado.

El fondo deberá cumplir con los siguientes límites:

Límites especiales para fondos del mercado de dinero

1. Un mínimo de 85% de total de los activos del fondo, en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días. Y un máximo de 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen los 540 días.
2. El plazo promedio ponderado de vencimiento de la cartera es igual o menor a 90 días.

Nota 3 - Valor del activo neto

El valor del activo neto del Fondo al 30 de setiembre es como sigue:

		Activo neto	Títulos de participación	Valor de la participación
2021	Serie A	104 776 408 333	61 638 272 624	1.699860
2020	Serie A	89 511 861 190	53 323 163 678	1.678667

Nota 4 - Rendimientos

Durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre los rendimientos clasificados por planes de inversión para los fondos de inversión se presentan a continuación:

	Activo neto	Rendimiento últimos doce meses
2021	104 776 408 333	1.26%
2020	89 511 861 190	3.15%

El rendimiento de la industria al cierre el 30 de setiembre de 2021 y 2020 es de 1.04% y 2.50% respectivamente, según datos publicados por la SUGEVAL al cierre del período.

Nota 5 - Saldos y transacciones con partes relacionadas con la Sociedad

Al 30 de setiembre de 2021 y 2020 el Fondo mantiene saldos por ¢42,054,539,252 y ¢43,177,710,966 respectivamente, en cuentas corrientes en el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

Al 30 de setiembre de 2021 y 2020 el Fondo tiene saldos de comisiones por pagar a la Sociedad por ¢124,848,556 y ¢152,943,825, respectivamente.

En los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2021 y 2020 el Fondo reconoció gastos por comisiones de administración por ¢970,064,664 y ¢939,593,504, respectivamente; y ¢6,098,839 y ¢17,895,941 respectivamente de gastos por comisiones de custodia con el Banco Popular. En el mes de marzo de 2021, el Fondo cambió su entidad de custodia y desde entonces ha reconocido ¢4,278,403 de gastos por comisiones de custodia a Popular Valores Puesto de Bolsa.

Al 30 de setiembre de 2021 y 2020 el Fondo mantenía dentro de su saldo administrado participaciones del Banco Popular y de Desarrollo Comunal de ¢44,814,820,165 y ¢32,034,420,360, respectivamente. Las participaciones del Banco Popular y de Desarrollo Comunal representan un 42.77% y 35.79% del total del Fondo.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta una conciliación del saldo de efectivo e instrumentos financieros del estado de activo neto con el efectivo y equivalentes del estado de flujos de efectivo:

	2021	2020
Efectivo	60 055 021 736	43 216 750 096
Instrumentos financieros	44 492 554 485	45 997 625 338
Total efectivo e instrumentos financieros en el estado de activo neto	104 547 576 221	89 214 375 434
Instrumentos financieros con vencimiento mayor a 60 días	(34 978 671 812)	(26 000 000 000)
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	69 568 904 409	63 214 375 434

Durante el año 2020 en virtud de la mayor incertidumbre generada por los efectos de la pandemia del COVID-19, la cual agudizó la crisis fiscal, los agentes económicos incrementaron sus inversiones en efectivo o equivalentes de efectivo de forma vertiginosa, y dentro de estos activos los fondos de mercado de dinero vieron como su volumen administrado subió.

En el caso del fondo Popular Liquidez Mixto Colones, el fondo creció de forma interanual en su activo neto administrado 17,05%. Por lo tanto, con el objetivo de administrar el riesgo liquidez y ante las pocas opciones líquidas de inversión, se tomó la decisión estratégica de incrementar la posición de efectivo. La cual cerró al 30 de setiembre de 2021 en una proporción del 57,32% del activo neto administrado.

	2021	2020
Bancos Privados Locales	17 985 762 484	26 350 483
Banco Públicos Locales	14 719 999	12 688 648
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	42 054 539 253	43 177 710 965
	<u>60 055 021 736</u>	<u>43 216 750 096</u>

Estas cuentas de efectivo generaron un rendimiento, bajo las condiciones al 30 de setiembre, con rendimientos dentro del rango de 4,70% a 1,30%, dependiendo del volumen entre otras condiciones.

Nota 7 - Instrumentos financieros

Al 30 de setiembre el 100% de los títulos valores del Fondo están categorizados dentro del modelo Costo Amortizado y presentan el siguiente detalle:

2021

Instrumento y emisor	Tasa de interés anual	Vencimiento	Valor justo	Porcentaje del total de inversiones
<u>Inversiones en instrumentos financieros:</u>				
Títulos del Banco Nacional de Costa Rica				
Certificado de depósito a plazo	2.00% - 2.50%	04/02/2022 - 06/07/2022	5 500 442 831	12.36%
Títulos del Banco Popular y Desarrollo Comunal				
Certificado de depósito a plazo	1.87% - 3.33%	20/10/2021 - 04/03/2022	18 500 653 056	41.58%
Títulos del Banco Lafise				
Certificado de inversión	2.15% - 2.90%	24/11/2021 - 24/05/2022	5 500 436 297	12.36%
Títulos de la Financiera Desyfin				
Certificado de inversión	5.00%	10/02/2022 - 02/06/2022	5 000 391 150	11.24%
Banco Hipotecario de la Vivienda				
Certificado de depósito a plazo	2.50%	13/7/2022	1 500 939 457	3.37%
Títulos del Gobierno de Costa Rica				
Títulos de propiedad cero cupón	0.00%	16/03/2022 - 17/10/2022	4 434 405 965	9.97%
Bonos de estabilización monetaria	8.50%	13/7/2022	3 046 855 997	6.85%
			<u>43 484 124 753</u>	<u>97.73%</u>
<u>Inversiones en recompras:</u>				
Títulos del Gobierno de Costa Rica y BCCR				
Título de propiedad	0.00%	07/10/2021 - 11/10/2021	1 008 429 732	2.27%
			<u>1 008 429 732</u>	<u>2.27%</u>
			<u>€ 44 492 554 485</u>	<u>100.00%</u>

2020

Instrumento y emisor	Tasa de interés anual	Vencimiento	Valor justo	Porcentaje del total de inversiones
<u>Inversiones en instrumentos financieros:</u>				
Títulos Banco de Costa Rica				
Certificado de depósito a plazo	3.00% - 3.25%	06/01/2021 - 08/01/2021	₡ 3 000 000 000	6.52%
Títulos del Banco Nacional de Costa Rica				
Certificado de depósito a plazo	3.50% - 4.00%	17/12/2020 - 13/08/2021	8 000 000 000	17.39%
Títulos del Banco Lafise				
Certificado de inversión	5.25%	11/11/2020	3 000 000 000	6.52%
Títulos del Banco Popular y Desarrollo Comunal				
Certificado de depósito a plazo	3.16% - 4.20%	28/10/2020 - 06/08/2021	18 500 000 000	40.22%
Títulos del Financiera Desyfin				
Certificado de inversión	6.60%	05/02/2021 - 04/03/2021	5 500 000 000	11.96%
Títulos de Mutual Alajuela				
Bonos pmav2	6.51%	8/10/2020	2 000 505 347	4.35%
Títulos del Instituto Costarricense de Electricidad				
Bono corporativo	10.50%	3/11/2020	1 003 973 605	2.18%
Títulos del Gobierno de Costa Rica				
Títulos de propiedad cero cupón	0.00%	14/10/2020	4 993 146 386	10.86%
			₡ <u>45 997 625 338</u>	<u>100.00%</u>

Nota 8 - Ingreso por intereses instrumentos financieros

En los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre los ingresos por intereses de instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2021	2020
Interés cuenta en efectivo	779 322 061	1 383 168 293
Interés inversiones en instrumentos financieros	970 607 954	1 086 992 278
	<u>1 749 930 015</u>	<u>2 470 160 571</u>

Nota 9 - Comisiones por administración del Fondo

La Sociedad cobra comisión mensual por la administración del Fondo calculada diariamente sobre el valor neto de los activos; al 30 de setiembre el porcentaje vigente es el siguiente:

Serie	2021	2020
A	1.40%	1.85%

Nota 10 - Impuestos

A partir del 01 de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, misma que define el esquema tributario de los fondos de inversión

- La tarifa que se aplica a los fondos de inversión es del 15%
- Los fondos de inversión son sujetos obligados al tributo del Impuesto al Valor Agregado.
- La liquidación de esos tributos debe hacerse mensualmente mediante declaración jurada.

Nota 11 - Exposición y control del riesgo

Las NIIF requieren revelaciones relacionadas con los riesgos que afectan los instrumentos financieros, riesgos que se relacionan con la capacidad de recibir o pagar flujos de efectivo en el futuro.

Las actividades de inversión del Fondo lo exponen a varios tipos de riesgos asociados con los instrumentos financieros y mercados en el que invierte. Los tipos de riesgos financieros más importantes a los que el Fondo está expuesto son riesgo de mercado, crediticio, de tasa de interés y de tipo de cambio de liquidez.

A continuación se detallan los riesgos que podrían presentarse en el Fondo.

- **Riesgo crediticio**

Se refiere a la pérdida que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o, en su defecto, del emisor se ha deteriorado.

La metodología establecida para medir y controlar este riesgo se fundamenta en el seguimiento periódico de la composición de la cartera y de la calificación de riesgo de los emisores, para determinar el nivel de diversificación y su calidad. Adicionalmente, a nivel del manual de políticas de inversión o del prospecto del fondo, se establece la política de inversión, con porcentajes de concentración específicos (emisor, emisión, operaciones de recompra y otros límites), aunado a que en Comité Corporativo de Riesgo y Comité de Inversiones, se da seguimiento al tema de diferentes emisores, a fin de analizar la viabilidad de realizar, mantener o reducir inversiones, buscando reducir la materialización del riesgo.

El seguimiento de lo establecido a nivel de política de inversión de los prospectos, se da mediante el Informe Mensual de Riesgo y de Carteras Financieras.

Al 30 de setiembre se tiene la siguiente clasificación:

Riesgo	Instrumento	Emisores	2021	2020
Crédito	Títulos Valores	Gobierno, Banco Central y bancos estatales	97.73%	100.00%
Contraparte	Recompras	Gobierno, Banco Central y bancos estatales	2.27%	0.00%
Total			100.00%	100.00%

- **Riesgo de contraparte**

Corresponde a la pérdida que se puede producir por el incumplimiento del puesto de bolsa contraparte en las operaciones de recompras, debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

Se controla a través de lo establecido en el Metodología de discriminación de puestos de bolsa, aplicada de forma conglomeral; la misma se basa en el “Ranking de Puestos de Bolsa”, donde a partir de una serie de variables, se determinan trimestralmente los máximos de inversión permitidos en operaciones de recompra por Puesto de Bolsa, validándose diariamente el cumplimiento de lo indicado y detallándose el resultado a nivel de Informe Mensual de Riesgo.

- **Riesgo de mercado**

Se refiere a la pérdida que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden en la valoración de las inversiones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

El riesgo de mercado puede asociarse a factores de política económica sobre los cuales Popular SAFI no tiene ningún grado de control, no obstante la Entidad mantiene constante vigilancia sobre las principales variables macroeconómicas. En este sentido, periódicamente a nivel de Comité de Inversiones se analiza el comportamiento de los principales indicadores económicos y la injerencia que podría tener en la cartera de Recursos Propios y los fondos, aunado a que a nivel de Informe de Carteras Financieras se analiza mensualmente dicho tema.

Como indicador del Riesgo Precio, elemento del Riesgo de Mercado, se da seguimiento constante al indicador Valor en Riesgo (VaR), determinando se ajuste a los umbrales de riesgo previamente establecidos y aprobados por Junta Directiva, para la cartera de Recursos Propios o fondos que aplique, dándose el seguimiento a nivel de Informe Mensual de Riesgo, y estableciéndose plan de acción por parte del área de Carteras Financieras cuando se alcanzan valores mayores a la tolerancia.

- **Riesgo de liquidez**

Representa la pérdida que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a las obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para administrar el riesgo de liquidez se emplea como indicador base el Coeficiente de Liquidez, aunado al seguimiento de otros indicadores como la Concentración por Inversionista y Riesgo Intragrupo, dándose seguimiento a nivel de Informe Mensual de Riesgo.

Como elemento mitigador se cuenta con el Plan Contingente de las Operaciones de Liquidez (moneda nacional y extranjera), donde se estipula desde los indicadores de alerta temprana, hasta el proceso que aplica en caso de presentarse contingencias de liquidez no previstas.

- **Riesgo operativo**

Es la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, el riesgo de tecnologías de información, el riesgo estratégico y el de reputación.

Se controla básicamente a través de las herramientas “Mapas de Riesgo Operativo” y “Matriz de Base de Datos de Riesgo Operativo”, según lo establecido en el Manual de Políticas de Administración Integral de Riesgo y Procedimiento de Actualización de Mapas de Riesgo.

Los Mapas de Riesgo se actualizan con una periodicidad al menos semestral (se informa el resultado de la revisión a nivel de Comité Corporativo de Riesgo y las Matrices de Base de Datos de forma mensual (se detalla a nivel de Informe Mensual de Riesgo).

El seguimiento de los eventos de riesgos de materializados se detalla a nivel de Informe Mensual de Riesgo, con las recomendaciones en caso de que aplique.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo por tipo de cambio se define como la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de una entidad.

Este riesgo puede asociarse a factores de política económica sobre los cuales Popular SAFI no tiene ningún grado de control, no obstante la Entidad mantiene constante vigilancia sobre las principales variables macroeconómicas; en este sentido, periódicamente a nivel de Comité de Inversiones se analiza el comportamiento de los principales indicadores económicos y la injerencia que podría tener en la cartera de Recursos Propios y los fondos, aunado a que a nivel de Informe de Carteras Financieras se analiza mensualmente dicho tema.

- **Valor razonable**

El Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones, aplica un modelo de negocio mixto, en el cual se adquieren activos financieros con el cual se espera generar rentabilidad a los inversionistas mediante los flujos de caja contractuales esperados, tanto de cupón y vencimiento, así como la venta esporádica de dichos activos motivado por la necesidad de liquidez o la oportunidad de generar una ganancia de capital con la diferencia entre el precio de compra y venta del activo.

De acuerdo a lo anterior se pueden clasificar las categorías de instrumentos financieros de dos formas: 1. Costo Amortizado; 2. Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral.

Los títulos valores del fondo de inversión se encuentran dentro de la categoría de instrumentos financieros registrados al Costo Amortizado. No obstante, de acuerdo con el transitorio VII del Reglamento de Información Financiera *“La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.”*

En consonancia con lo determinado en el artículo 18 del Reglamento de Información Financiera literal a. numeral i. se presenta a continuación el valor razonable de los activos financieros clasificados en la categoría de Costo Amortizado:

	Facial	Valor en libros	Valor razonable	Ganancia/Pérdida Acumulada
2021	44 508 773 533	44 492 554 485	44 512 528 912	19 974 427
2020	46 000 000 000	45 997 625 338	46 050 790 595	53 165 257

De acuerdo con el mismo Reglamento de Información Financiera literal a. pero ahora con el numeral ii, la ganancia que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo sería de ¢19,974,427 dado el valor razonable de los instrumentos que conforman la cartera clasificados a Costo Amortizado.

- **Riesgo de administración del efectivo**

Es el riesgo que se genera ante el hecho de que el custodio del efectivo, deposite la totalidad o parcialmente estos recursos en una entidad que posteriormente se vea afectada por desfalcos, quiebra o cesación de pago, lo cual causaría una pérdida en las inversiones del Fondo o a la Entidad.

Este riesgo se gestiona seleccionando una entidad que esté legalmente acreditada para realizar las funciones pertinentes y establecidas en el Reglamento de Custodia en vigencia; y que cuente con procedimientos correctos de control interno, buscando minimizar la materialización de riesgos operativos. Para lo anterior se firma el debido contrato con la Entidad, y se da seguimiento del cumplimiento del mismo por parte del fiscalizador.

- **Riesgo de variabilidad en los rendimientos y riesgo fiscal**

La variabilidad en los rendimientos y temas fiscales, puede asociarse a factores de política económica sobre los cuales Popular SAFI no tiene ningún grado de control, no obstante la Entidad mantiene constante vigilancia sobre las principales variables macroeconómicas.

En este sentido, periódicamente a nivel de Comité de Inversiones, se analiza el comportamiento de los principales indicadores económicos y la injerencia que podría tener en los fondos administrados o en la Entidad, aunado a que a nivel de Informe de Carteras Financieras se analiza mensualmente dicho tema.

- **Riesgo de concentración por emisor**

Este riesgo se refiere a concentrar la cartera de inversiones en un solo emisor o pocos emisores. A nivel del prospecto del fondo, se establece la política de inversión, con porcentajes de concentración específicos -mínimos y máximos- (emisor, emisión, operaciones de recompra y otros límites), aunado a que a que en Comité Corporativo de Riesgo y Comité de Inversiones, se da seguimiento al tema de diferentes emisores, a fin de analizar la viabilidad de realizar, mantener o reducir inversiones, buscando reducir la materialización del riesgo.

Nota 12 - Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). Al 30 de setiembre de 2021 y 2020 los tipos de cambio utilizados para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América eran ¢623.24, ¢629.71 y ¢600.45, ¢606.68 por cada US\$1.00, respectivamente.

Nota 13 - Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo Reglamento.

No se esperan impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas

Nota 14 - Contingencias

Los registros contables del Fondo pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2020, 2019, 2018, 2017 y 2016, por lo que existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Fondo para liquidar sus impuestos.

Nota 15 - Hechos relevantes y subsecuentes

- a) El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018 ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018 aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entra en vigor a partir del 1 de enero del 2020.

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

El CONASSIF en el artículo 7, del acta de la sesión 1630-2020, celebrada el 10 de diciembre de 2020, dispuso en firme agregar una modificación al Transitorio VII al Reglamento de Información Financiera, el cual se leerá de la siguiente manera:

“Transitorio VII

La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.

Durante el periodo 2021, en las notas a los estados financieros trimestrales y anuales auditados de los fondos de inversión del mercado de dinero, se debe revelar el monto de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, si al corte de dichos informes estas representan un monto superior al 0,5% del valor total de la cartera de inversiones. Además, se debe brindar una descripción general de los métodos y supuestos utilizados para su medición, así como información sobre las prácticas de gestión del riesgo crediticio de la sociedad administradora, que permitan a los usuarios de los estados financieros una mejor comprensión del riesgo de crédito de la cartera de inversiones.

La Superintendencia General de Valores, como parte de sus atribuciones establecidas en los incisos j y l del artículo 8 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley 7732, solicitará la información que estime necesaria a las sociedades administradoras para el adecuado cumplimiento de los principios contables y de gestión de riesgos, aprobados por parte de los órganos de dirección de las entidades, en las metodologías de pérdidas crediticias esperadas.”

- b) Entre la fecha de cierre al 30 de setiembre de 2021 y la presentación de los estados financieros no tuvimos otros conocimientos de hechos que puedan tener en el futuro influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Fondo o en sus estados financieros.

Nota 16 - Autorización para emisión de estados financieros

Los estados financieros del Fondo fueron autorizados para emisión el 14 de octubre de 2021 por la administración de Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

La SUGEVAL tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.