

Popular Liquidez Mixto Dólares (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 Dólares (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

Cuadro A

Popular Liquidez Mixto Dólares (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 dólares sin centavos)

	Notas		2021	2020
Activo				
Efectivo	6	US\$	20 579 160	18 040 734
Inversiones en instrumentos financieros	6 y 7		29 727 259	32 193 826
Intereses por cobrar			203 820	237 807
Total activo			50 510 239	50 472 367
Pasivo				
Comisiones por pagar	5		36 645	36 083
Total pasivo			36 645	36 083
Activo neto		US\$	50 473 594	50 436 284
Títulos de participación	3	US\$	41 086 879	41 613 557
Capital pagado en exceso			8 356 399	7 531 594
Utilidades por distribuir			1 030 316	1 291 133
Total activo neto	3 y 4	US\$	50 473 594	50 436 284

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 Dólares (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 dólares sin centavos)

	Notas	2021	2020
Ingresos			
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	8	US\$ 1 239 942	1 020 833
Ingresos por descuentos		3 562	106 198
Total Ingresos		1 243 504	1 127 031
Gastos			
Comisión por administración y custodia	5	328 379	256 696
Primas sobre valores		207 847	64 423
Impuestos locales		42 805	33 398
Otros gastos		142	263
Total Gastos		579 173	354 780
Utilidad neta del periodo		US\$ 664 331	772 251
<u>Otros resultados integrales</u>			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		0	0
Otros resultados integrales		0	0
Resultados integrales totales		US\$ 664 331	772 251

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 Dólares (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 dólares sin centavos)

	Nota	Títulos de participación	Capital pagado en exceso	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2019		US\$ 47 986 362	8 212 343	1 136 856	¢ 57 335 561
Utilidad neta del periodo		0	0	772 251	772 251
Fondos recibidos de inversionistas durante el periodo	2.b.10	184 285 209	37 509 082	0	221 794 291
Liquidación de participaciones a inversionistas durante el periodo	2.b.10	(190 658 014)	(38 189 831)	0	(228 847 845)
Utilidades distribuidas a inversionistas durante el periodo	2.b.11 y 2.b.12	0	0	(617 974)	(617 974)
Saldo al 30 de Setiembre de 2020		US\$ <u>41 613 557</u>	<u>7 531 594</u>	<u>1 291 133</u>	¢ <u>50 436 284</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		US\$ 35 734 264	6 417 344	1 336 733	¢ 43 488 341
Utilidad neta del periodo		0	0	664 331	664 331
Fondos recibidos de inversionistas durante el periodo	2.b.10	207 768 569	46 200 358	0	253 968 927
Liquidación de participaciones a inversionistas durante el periodo	2.b.10	(202 415 954)	(44 261 303)	0	(246 677 257)
Utilidades distribuidas a inversionistas durante el periodo	2.b.11 y 2.b.12	0	0	(970 748)	(970 748)
Saldos al 30 de Setiembre de 2021		US\$ <u>41 086 879</u>	<u>8 356 399</u>	<u>1 030 316</u>	¢ <u>50 473 594</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 Dólares (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 dólares sin centavos)

	Notas	2021	2020
Actividades de operación			
Utilidad neta del año	US\$	664 331	772 251
Efectivo provisto (usado) en cambios en:			
Intereses por cobrar		(56 828)	(118 127)
Comisiones por pagar		3 329	4 367
Otras cuentas por pagar		(1 337)	(1 541)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		609 495	656 950
Actividades de inversión			
Venta (Compra) de inversiones disponibles para la venta	6	(6 042 162)	(9 253 243)
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de inversión		(6 042 162)	(9 253 243)
Actividades financieras			
Fondos recibidos de los inversionistas		253 968 927	221 794 291
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(246 677 257)	(228 847 845)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año		(970 748)	(617 974)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financieras		6 320 922	(7 671 528)
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo en el periodo		888 255	(16 267 821)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		29 436 959	45 749 138
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3	30 325 214	29 481 317

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 Dólares (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 dólares sin céntimos)

Nota 1 - Constitución y operaciones

El fondo Popular Liquidez Mixto Dólares (el Fondo) 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. El objetivo del Fondo es realizar una ganancia entre el monto invertido y el que recibirá 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 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 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 de 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 registrar 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 del Fondo son llevados en dólares estadounidenses (US\$) que es diferente a la moneda de curso legal en la República de Costa Rica, debido a que es la moneda de operación del Fondo de acuerdo con lo autorizado en el prospecto de inversión, por lo que los dólares estadounidenses (US\$) son su moneda funcional y de reporte.

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 con madurez no mayor a dos meses.

b 4. Inversiones en instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

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 Fondo 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 estado de resultados integrales.

El ingreso por intereses incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción o 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 valuación a precio de mercado los inversionistas reciben como rendimientos los generados por las inversiones al obtener intereses y el resultado de la valuación de las inversiones a precio de mercado.

b 13. Utilidades distribuidas del 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 un título en el plazo 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 18. Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse de instrumentos financieros. El título se deja en garantía en la Bolsa Nacional de Valores, se vende 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 Dólares, tanto del Sector Público como Privado Costarricenses.

	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 sean superiores 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	50 473 594	41 086 879	1.228460
2020	Serie A	50 436 284	41 613 557	1.212016

Nota 4 - Rendimientos

Durante los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre los rendimientos del Fondo en los últimos doce meses clasificados por series se presentan a continuación:

	Activo neto	Rendimiento últimos doce meses
2021	50 473 594	1.36%
2020	50 436 284	1.95%

El rendimiento de la industria al cierre el 30 de setiembre de 2021 y 2020 es 1.24% y 1.54% 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 US\$1,124,420 y US\$9,794,939 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 US\$36,199 y US\$34,616, respectivamente.

En los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2021 y 2020 el Fondo reconoció gastos por comisiones por administración por US\$320,886 y US\$244,769, respectivamente; y US\$4,302 y US\$11,928, 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 US\$3,191 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 US\$28,683,623 y US\$17,536,024, respectivamente. Las participaciones del Banco Popular y de Desarrollo Comunal representan un 56.83% y 34.77% 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	20 579 160	18 040 734
Instrumentos financieros	29 727 259	32 193 826
Total efectivo e instrumentos financieros en el estado de activo neto	50 306 419	50 234 560
Instrumentos financieros con vencimiento mayor a 60 días	(19 981 205)	(20 753 243)
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	30 325 214	29 481 317

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 Dólares, el fondo creció de forma interanual en su activo neto administrado 0,07%, con respecto al valor del activo neto administrado al 30 de setiembre. Por lo tanto, con el objetivo de administrar el riesgo liquidez y ante las pocas opciones liquidas 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 40,77% del activo neto administrado.

	2021	2020
Bancos Privados Locales	19 438 353	8 229 353
Banco Públicos Locales	16 387	16 442
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	1 124 420	9 794 939
	20 579 160	18 040 734

Estas cuentas de efectivo generaron un rendimiento, bajo las condiciones al 30 de setiembre, con rendimientos dentro del rango de 1,65% a 0,60%, dependiendo del volumen entre otras condiciones.

Nota 7 - Instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2021 el 100% de los títulos valores del fondo están categorizados dentro del modelo Costo Amortizado, con 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 Banco de Costa Rica				
Bonos Corporativos	3.00%	25/11/2022	1 000 392	3.37%
Certificados de depósito a plazo	3.00%	27/10/2021	2 000 095	6.73%
Títulos del Banco Nacional de Costa Rica				
Certificados de depósito a plazo	1.25% - 1.50%	06/05/2022 - 06/07/2022	2 750 274	9.25%
Títulos del Banco Popular y Desarrollo Comunal				
Certificados de depósito a plazo	1.55% - 2.16%	07/12/2021 - 04/03/2022	3 000 053	10.09%
Títulos del Banco Promerica				
Bonos Corporativos bp8kd	5.30%	7/10/2021	1 600 626	5.38%
Títulos de la Financiera Desyfin				
Certificados de inversión	2.50% - 4.00%	10/02/2022 - 24/03/2022	4 500 446	15.14%
Títulos de Mutual Alajuela				
Bonos corporativos cph\$	3.10%	14/1/2022	1 000 247	3.36%
Títulos del Banco Improsa				
Bonos corporativos b20d1	4.75%	29/7/2022	2 558 183	8.61%
Títulos del Fideicomiso P.T. Garabito				
Bonos corporativos	9.85%	17/6/2022	787 480	2.65%
Títulos del Instituto Costarricense de Electricidad				
Bonos corporativos bic1\$	7.04%	17/11/2021	790 213	2.66%
Bonos corporativos bic3\$	6.61%	24/6/2022	1 541 791	5.19%
Bonos corporativos ice21	6.95%	10/11/2021	800 886	2.69%
Títulos del Gobierno de Costa Rica				
Títulos de propiedad	5.52% - 9.20%	10/11/2021 - 23/02/2022	5 166 331	17.38%
			27 497 017	92.50%
<u>Inversiones en recompras:</u>				
Títulos del Gobierno de Costa Rica y BCCR				
Títulos de propiedad	0.00%	06/10/2021 - 15/10/2021	2 230 242	7.50%
			2 230 242	7.50%
		US\$	29 727 259	100.00%

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	1.50%	6/1/2021	\$ 3 000 000	9.32%
Títulos del Banco Nacional de Costa Rica				
Certificados de depósito a plazo	1.25% - 1.50%	04/12/2020 - 04/03/2021	4 000 000	12.42%
Títulos del Banco Lafise				
Certificados de inversión	4.20%	5/11/2020	2 000 000	6.21%
Títulos del Banco Popular y Desarrollo Comunal				
Certificados de depósito a plazo	2.23%	20/11/2020 - 10/12/2020	4 000 000	12.42%
Títulos del Financiera Desyfin				
Certificados de inversión	4.15% - 5.15%	02/10/2020 - 04/03/2021	6 253 243	19.42%
Títulos del Banco Prival				
Certificados de inversión	2.75% - 3.75%	11/11/2020 - 06/01/2021	5 000 000	15.53%
Títulos del Banco Catay				
Certificados de inversión	3.50%	4/12/2020 - 12/02/2021	4 000 000	12.42%
Títulos del Instituto Costarricense de Electricidad				
Bonos corporativos	5.50%	12/11/2020	343 882	1.07%
Títulos del Gobierno de Costa Rica				
Títulos de propiedad	5.06%	18/11/2020	3 596 701	11.19%
			US\$ 32 193 826	100.00%

Nota 8 - Ingreso por intereses

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

	2021	2020
Interés cuenta en efectivo	389 408	462 140
Interés inversiones en instrumentos financieros	850 534	558 693
	1 239 942	1 020 833

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 los porcentajes vigentes son los siguientes:

Serie	2021	2020
A	0.60%	0.60%

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 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, de tipo de cambio y 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 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	92.50%	100.00%
Contraparte	Recompras	Gobierno, Banco Central y bancos estatales	7.50%	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 (monada 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 Dólares, 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 a Costo Amortizado:

	Facial	Valor en libros	Valor razonable	Ganancia/Pérdida Acumulada
2021	29 507 758	29 727 259	29 714 777	(12 482)
2020	32 175 000	32 193 826	32 209 649	15 823

De acuerdo con el mismo Reglamento de Información Financiera literal a. pero ahora con el numeral ii, la pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo sería de US\$12.482 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 de 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.