



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

**Estados Financieros**

**Por los meses terminados al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

### Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/9/2022	31/12/2021	30/9/2021
<b>ACTIVO</b>				
<b>Disponibilidades</b>	5.1	<b>372,808,866</b>	<b>305,153,585</b>	<b>1,434,693,662</b>
Efectivo		-	2,000,000	2,000,000
Entidades financieras del país		372,808,866	303,153,585	1,432,693,662
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3	<b>10,498,318,206</b>	<b>10,520,611,498</b>	<b>9,312,608,477</b>
A costo amortizado		1,412,245,301	-	-
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		8,954,002,898	10,358,762,084	9,191,209,668
Productos por cobrar		132,070,007	161,849,414	121,398,809
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>988,395,514</b>	<b>457,255,696</b>	<b>952,961,104</b>
Comisiones por cobrar		343,860,720	375,199,386	393,134,862
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		239,927	232,320	115,541
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		628,407,462	64,305,466	543,757,972
Otras cuentas por cobrar		15,887,405	17,518,524	15,952,729
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>		<b>171,063,259</b>	<b>245,736,160</b>	<b>270,884,622</b>
<b>Otros activos</b>		<b>161,742,390</b>	<b>186,920,556</b>	<b>178,008,964</b>
Activos intangibles		125,014,204	142,578,703	142,941,695
Otros activos		36,728,186	44,341,853	35,067,269
<b>TOTAL DEACTIVOS</b>	¢	<b>12,192,328,235</b>	<b>11,715,677,495</b>	<b>12,149,156,829</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con entidades</b>		<b>135,461,056</b>	<b>199,679,568</b>	<b>214,423,862</b>
A plazo		135,461,056	199,679,568	214,423,862
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>702,259,010</b>	<b>398,560,903</b>	<b>1,102,929,543</b>
Provisiones		61,771,957	20,384,746	20,384,746
Impuesto sobre la renta diferido		139,499	35,332,178	59,533,810
Otras cuentas por pagar	5.2	640,347,554	342,843,979	1,023,010,987
<b>TOTAL DEPASIVOS</b>	¢	<b>837,720,066</b>	<b>598,240,471</b>	<b>1,317,353,405</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital Social</b>		<b>2,731,000,000</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	2,731,000,000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>14,900,000</b>	<b>14,900,000</b>	<b>14,900,000</b>
<b>Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales</b>		<b>(220,738,445)</b>	<b>153,019,519</b>	<b>209,261,322</b>
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(220,738,445)	153,019,519	209,261,322
<b>Reservas</b>	b.14	<b>546,200,000</b>	<b>461,021,953</b>	<b>461,021,953</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>7,672,317,505</b>	<b>6,037,502,613</b>	<b>6,037,502,613</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>610,929,109</b>	<b>1,719,992,939</b>	<b>1,378,117,536</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>11,354,608,169</b>	<b>11,117,437,024</b>	<b>10,831,803,424</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	¢	<b>12,192,328,235</b>	<b>11,715,677,495</b>	<b>12,149,156,829</b>
<b>CUENTA DE ORDEN POR CUENTA DE TERCEROS DEUDORAS</b>	¢	<b>459,305,332,508</b>	<b>502,148,465,201</b>	<b>570,991,303,268</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	8	10,644,489	10,846,764	10,595,897
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		459,294,688,019	502,137,618,437	570,980,707,371

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 RESULTADOS INTEGRAL

Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2022 y 2021

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/9/2022	30/9/2021
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		9,926,846	5,862,444
Por inversiones en instrumentos financieros		326,778,898	413,130,041
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		-	65,076,251
Por ganancia en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		27,916,325	367,997,852
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	5.4	<b>364,622,069</b>	<b>852,066,588</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		4,539,049	4,754,127
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		103,280,713	-
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>107,819,762</b>	<b>4,754,127</b>
Por estimación de deterioro de activos		(16,838,725)	(55,658,411)
Recuperación de activo y disminución de provisiones		34,039,120	72,163,214
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>274,002,702</b>	<b>863,817,264</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	5.5	3,038,325,182	3,447,656,063
Por otros ingresos operativos		3,938,041	7,074,233
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>3,042,263,223</b>	<b>3,454,730,296</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		7,332,582	6,462,545
Por litigios pendientes		41,387,211	-
Por otros gastos con partes relacionadas		390,976,093	493,366,557
Por otros gastos operativos		29,433,041	32,508,123
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>469,128,927</b>	<b>532,337,225</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>2,847,136,998</b>	<b>3,786,210,335</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	5.6	1,682,563,468	1,481,078,364
Por otros gastos de Administración		257,083,923	251,903,000
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>1,939,647,391</b>	<b>1,732,981,364</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>907,489,607</b>	<b>2,053,228,971</b>
Impuesto sobre la renta		(281,379,488)	(614,148,848)
Disminución de impuesto sobre renta		12,416,163	653,899
Participaciones legales sobre la utilidad		(27,597,173)	(61,616,486)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	¢	<b>610,929,109</b>	<b>1,378,117,536</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(220,738,445)	209,261,322
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(220,738,445)</b>	<b>209,261,322</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	¢	<b>390,190,664</b>	<b>1,587,378,858</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 períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2022 y 2021**

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>		<b>2,731,000,000</b>	<b>14,900,000</b>	<b>38,901,878</b>	<b>461,021,953</b>	<b>6,037,502,613</b>	<b>9,283,326,444</b>
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				170,359,444			170,359,444
Resultado Periodo						1,378,117,536	1,378,117,536
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2021</b>	5.3	<b>€ 2,731,000,000</b>	<b>14,900,000</b>	<b>209,261,322</b>	<b>461,021,953</b>	<b>7,415,620,149</b>	<b>10,831,803,424</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>		<b>2,731,000,000</b>	<b>14,900,000</b>	<b>153,019,519</b>	<b>546,200,000</b>	<b>7,672,317,505</b>	<b>11,117,437,024</b>
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(373,757,964)			(373,757,964)
Resultado Periodo						610,929,109	610,929,109
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2022</b>	5.3	<b>€ 2,731,000,000</b>	<b>14,900,000</b>	<b>(220,738,445)</b>	<b>546,200,000</b>	<b>8,283,246,614</b>	<b>11,354,608,169</b>

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

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

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

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2022 y 2021**

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/9/2022	30/9/2021
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		610,929,109	1,378,117,536
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>229,741,864</b>	<b>73,956,226</b>
Depreciaciones y amortizaciones		108,682,519	83,374,066
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		103,280,713	(65,076,251)
Deterioro de activos financieros		16,838,725	55,658,411
Otros cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		939,907	-
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		<b>800,069,861</b>	<b>167,416,824</b>
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		1,071,495,373	365,082,591
Cuentas y Comisiones por cobrar		(501,360,411)	(283,778,724)
Otros activos		(9,544,696)	(33,506,088)
Obligaciones a la vista y a plazo		(64,218,512)	(41,399,188)
Otras cuentas por pagar y provisiones		303,698,107	161,018,233
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>1,640,740,834</b>	<b>1,619,490,586</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Instrumentos financieros al costo amortizado		(1,412,245,301)	-
Inmuebles, mobiliario, equipo		(226,663)	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(1,412,471,964)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Utilidades del período		-	-
Devolución de patrimonio		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>1,556,785,293</b>	<b>416,351,314</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	5.1	<b>¢1,785,054,163</b>	<b>¢2,035,841,900</b>

Luis Diego Jara Hernández  
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla Aguilar  
Contador

Celina Víquez González  
Auditor Interno

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

---

#### 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 30 de setiembre de 2022 la compañía cuenta con una fuerza laboral de 59 funcionarios. Los estados financieros y la información relevante acerca de la Compañía y los servicios que presta se encuentran en su sitio web oficial: <https://www.bancopopular.fi.cr/popular-safi/>. 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 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

---

#### 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.

Ambos fondos, Confianza BP Colones y Confianza BP dólares, iniciaron operaciones el 16 de Agosto de 2021 y para el 30 de Setiembre de 2021 ya contaban con el capital y la cantidad de inversionistas requeridos por la normativa vigente.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

---

### 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 30 de setiembre de 2022 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 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

---

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

---

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

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

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

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

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

#### Instrumentos financieros derivados:

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

---

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

b 8. Mobiliario y equipo

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

b 9. Depreciación

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

	<b>Vida útil</b>
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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

---

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 entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

#### b 12. Impuestos

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

#### Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas

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

- a) Se convirtió en obligado tributario del Impuesto al Valor Agregado, donde se paga la diferencia entre el débito y crédito fiscal.
- b) Se incrementaron los porcentajes de retención en la fuente sobre los títulos valores de un 8% a un 15%.

#### Clasificación de Gran Contribuyente Nacional

La Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales mediante la resolución DGCN-R-044-2021 del 20 de julio de 2021 informó a Popular Sociedad de Fondos de Inversión de su inclusión en la clasificación de Grandes Contribuyentes Nacionales.

Lo anterior dado que, la sociedad, cumple con las condiciones requeridas en la resolución N°DGT-R-22-2021, del 22 de junio de 2021, en cuanto a los criterios cuantitativos, cumpliendo con los parámetros de recaudación, por lo que se le clasifica como Gran Contribuyente Nacional en la categoría B y dentro del sector de Servicio y Gobierno.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

---

b 13. Prestaciones sociales

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

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

(ii) Aguinaldo

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

(iii) Vacaciones

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

(iv) Incapacidades y reembolsos por subsidio

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

b 14. Reserva legal

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

b 15. Método de contabilización de ingresos y gastos

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

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

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.

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

	30/9/2022	31/12/2021	30/9/2021
Al valor razonable con cambios en ORI	¢ 8,954,002,898	10,358,762,084	9,191,209,668
A costo amortizado	1,412,245,301	0	0
Productos por cobrar	132,070,007	161,849,414	121,398,809
<b>Total</b>	<b>¢ 10,498,318,206</b>	<b>10,520,611,498</b>	<b>9,312,608,477</b>
<b>Inversiones</b>			
<b>Emisores del país:</b>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 7,883,467,531	8,660,270,927	6,581,514,455
Entidades Públicas	1,284,646,143	400,073,552	717,933,561
Entidades Privadas	0	0	601,148,238
Partes Relacionadas con el Banco Popular	1,198,134,525	1,298,417,605	1,290,613,414
	¢ <b>10,366,248,199</b>	¢ <b>10,358,762,084</b>	¢ <b>9,191,209,668</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

30/9/2022

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
21102504463	25/10/2023	BCCR	bem	2,068,577.25	1,934,962.32	(133,614.94)	(40,084.48)	14,128.35
30213840	03/02/2023	BNCR	cdp	300,046.34	299,218.62	(827.72)	(248.32)	-
30213748	30/03/2023	BNCR	cdp	1,000,087.85	985,427.52	(14,660.33)	(4,398.10)	-
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,035.00	500,500.00	465.00	139.50	-
30213842	08/02/2023	BPDC	cdp	700,073.76	697,634.53	(2,439.24)	(731.77)	-
21100172355	22/02/2023	G	tp	530,125.47	517,970.80	(12,154.68)	(3,646.40)	1,642.62
21062254397	19/07/2023	G	tp	275,880.86	266,945.73	(8,935.13)	(2,680.54)	1,594.25
20122102429	26/06/2024	G	tp	500,400.36	480,800.29	(19,600.08)	(5,880.02)	3,262.26
21061653112	26/06/2024	G	tp	310,632.44	288,480.17	(22,152.27)	(6,645.68)	2,070.96
21062354685	26/06/2024	G	tp	311,309.01	288,480.17	(22,828.84)	(6,848.65)	2,078.32
19102333380	26/02/2025	G	tp	51,421.09	50,373.27	(1,047.82)	(314.35)	330.95
19121850279	26/02/2025	G	tp	52,257.09	50,373.27	(1,883.82)	(565.15)	339.30
21071903976	28/01/2026	G	tp	320,842.06	287,757.81	(33,084.26)	(9,925.28)	2,117.32
21082766468	28/01/2026	G	tp	871,194.29	767,354.15	(103,840.13)	(31,152.04)	5,786.64
<b>Inversiones Disponibles para la Venta c</b>				<b>7,792,882.90</b>	<b>7,416,278.65</b>	<b>(376,604.25)</b>	<b>(112,981.27)</b>	<b>33,350.98</b>

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
180861	26/01/2023	G	bde23	1,421.75	1,412.43	(9.31)	(2.79)	6.72
21090868389	20/05/2024	G	tp\$	83.51	81.59	(1.92)	(0.57)	0.99
21090868390	20/05/2024	G	tp\$	438.42	428.36	(10.06)	(3.02)	5.19
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	525.20	507.95	(17.24)	(5.17)	6.22
22091329514	11/10/2022	G	bde45	1,392.38	1,392.38	-	-	0.61
22091529849	17/10/2022	G	tp\$	653.39	653.39	-	-	0.44
22091329502	04/10/2022	G	tp\$	186.25	186.25	-	-	-
<b>Inversiones Disponibles para la Venta \$</b>				<b>4,700.89</b>	<b>4,662.36</b>	<b>(38.53)</b>	<b>(11.56)</b>	<b>20.18</b>

<b>Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado)</b>				<b>2,974,350.18</b>	<b>2,949,969.55</b>	<b>(24,380.63)</b>	<b>(7,314.19)</b>	<b>12,765.15</b>
<b>Total Inversiones Disponibles para la Venta</b>				<b>10,767,233.08</b>	<b>10,366,248.20</b>	<b>(400,984.88)</b>	<b>(120,295.46)</b>	<b>46,116.13</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

**31/12/2021**

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
21111780390	12/01/2022	BCCR	bem	851,849.27	851,558.16	(291.11)	(87.33)	660.35
21102504463	25/10/2023	BCCR	bem	2,115,913.02	2,111,284.14	(4,628.88)	(1,388.66)	14,678.11
1083853335	04/05/2022	BCCR	bemv	7,504.30	7,534.88	30.58	9.17	28.31
1083890482	04/05/2022	BCCR	bemv	160,160.45	160,744.08	583.64	175.09	604.49
30213113	04/02/2022	BNCR	cdp	400,013.21	400,073.55	60.34	18.10	-
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,041.33	508,433.03	8,391.70	2,517.51	49.29
30213029	10/06/2022	BPDC	cdp	400,031.23	401,655.20	1,623.96	487.19	753.30
21100172355	22/02/2023	G	tp	554,661.54	554,259.42	(402.12)	(120.64)	3,823.28
21062254397	19/07/2023	G	tp	285,803.55	292,635.99	6,832.44	2,049.73	1,946.51
20122102429	26/06/2024	G	tp	500,559.34	536,110.16	35,550.82	10,665.24	3,314.43
21061653112	26/06/2024	G	tp	314,974.76	321,666.10	6,691.33	2,007.40	2,132.82
21062354685	26/06/2024	G	tp	315,935.58	321,666.10	5,730.52	1,719.16	2,142.26
19102333380	26/02/2025	G	tp	51,811.03	58,881.93	7,070.90	2,121.27	338.69
19121850279	26/02/2025	G	tp	52,885.23	58,881.93	5,996.70	1,799.01	348.76
21071903976	28/01/2026	G	tp	325,043.48	329,804.29	4,760.81	1,428.24	2,178.66
21082766468	28/01/2026	G	tp	885,740.84	879,478.10	(6,262.73)	(1,878.82)	5,975.45
<b>Inversiones Disponibles para la Venta ¢</b>				<b>7,722,928.16</b>	<b>7,794,667.06</b>	<b>71,738.90</b>	<b>21,521.67</b>	<b>38,974.72</b>

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
30213025	07/06/2022	BPDC	cdp\$	600.05	601.83	1.78	0.53	0.00
21040839558	17/08/2022	G	tp\$	504.94	512.44	7.50	2.25	0.01
21040839668	17/08/2022	G	tp\$	101.01	102.49	1.48	0.44	0.00
21040939740	17/08/2022	G	tp\$	392.22	397.65	5.44	1.63	0.01
21051045364	24/05/2023	G	tp\$	504.38	515.17	10.79	3.24	0.01
19060591702	21/02/2024	G	tp\$	261.37	280.37	19.00	5.70	0.00
21060951791	21/02/2024	G	tp\$	497.26	504.67	7.40	2.22	0.01
21090868389	20/05/2024	G	tp\$	85.06	84.74	(0.31)	(0.09)	0.00
21090868390	20/05/2024	G	tp\$	446.54	444.89	(1.65)	(0.50)	0.01
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	533.61	529.56	(4.05)	(1.22)	0.01
<b>Inversiones Disponibles para la Venta \$</b>				<b>3,926.43</b>	<b>3,973.80</b>	<b>47.38</b>	<b>14.21</b>	<b>0.06</b>

<b>Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado)</b>				<b>2,533,525.76</b>	<b>2,564,095.03</b>	<b>30,569.27</b>	<b>9,170.78</b>	<b>36.64</b>
--	--	--	--	---------------------	---------------------	------------------	-----------------	--------------

<b>Total Inversiones Disponibles para la Venta</b>				<b>10,256,453.92</b>	<b>10,358,762.08</b>	<b>102,308.17</b>	<b>30,692.45</b>	<b>39,011.36</b>
--	--	--	--	----------------------	----------------------	-------------------	------------------	------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

**30/9/2021**

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	7,507.45	7,608.85	101.39	30.42	40.52
1083890482	04/05/2022	BCCR	bemv	160,278.34	162,322.13	2,043.79	613.14	865.64
30213113	04/02/2022	BNCR	cdp	400,048.85	400,019.27	(29.57)	(8.87)	-
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,043.40	509,849.20	9,805.79	2,941.74	49.29
30213029	10/06/2022	BPDC	cdp	400,049.01	401,868.50	1,819.49	545.85	1,243.37
20111616533	17/11/2021	BSJ	ci	600,061.91	601,148.24	1,086.33	325.90	-
21092871672	22/12/2021	G	tp	296,850.17	296,786.59	(63.58)	(19.07)	858.94
21031135536	28/06/2023	G	tp	1,085,289.45	1,122,500.00	37,210.55	11,163.17	7,318.80
21062254397	19/07/2023	G	tp	289,086.63	294,079.65	4,993.02	1,497.91	1,968.87
20122102429	26/06/2024	G	tp	500,611.21	544,506.76	43,895.55	13,168.66	3,314.78
21061653112	26/06/2024	G	tp	316,407.33	326,704.05	10,296.73	3,089.02	2,142.52
21062354685	26/06/2024	G	tp	317,462.97	326,704.05	9,241.09	2,772.33	2,152.62
19102333380	26/02/2025	G	tp	51,937.41	59,642.51	7,705.09	2,311.53	339.52
19121850279	26/02/2025	G	tp	53,089.72	59,642.51	6,552.79	1,965.84	350.11
21071903976	28/01/2026	G	tp	326,422.48	337,426.01	11,003.53	3,301.06	2,187.91
21082766468	28/01/2026	G	tp	890,530.91	899,802.69	9,271.78	2,781.53	6,007.76
<b>Inversiones Disponibles para la Venta ¢</b>				<b>6,195,677.23</b>	<b>6,350,611.00</b>	<b>154,933.76</b>	<b>46,480.13</b>	<b>28,840.64</b>

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
21060250158	25/11/2022	BCR	bc\$22	500.20	504.86	4.66	1.40	0.00
30213025	07/06/2022	BPDC	cdp\$	600.08	601.70	1.62	0.49	0.00
21040839558	17/08/2022	G	tp\$	506.89	517.10	10.21	3.06	0.01
21040839668	17/08/2022	G	tp\$	101.41	103.42	2.01	0.60	0.00
21040939740	17/08/2022	G	tp\$	393.89	401.27	7.38	2.21	0.01
21051045364	24/05/2023	G	tp\$	505.14	516.75	11.61	3.48	0.01
19060591702	21/02/2024	G	tp\$	262.61	284.52	21.91	6.57	0.00
21060951791	21/02/2024	G	tp\$	502.58	512.14	9.55	2.87	0.01
21090868389	20/05/2024	G	tp\$	85.57	85.27	(0.30)	(0.09)	0.00
21090868390	20/05/2024	G	tp\$	449.23	447.65	(1.58)	(0.47)	0.01
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	536.40	536.29	(0.11)	(0.03)	0.01
<b>Inversiones Disponibles para la Venta \$</b>				<b>4,444.01</b>	<b>4,510.96</b>	<b>66.95</b>	<b>20.09</b>	<b>0.07</b>

**Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado) 2,798,436.48 2,840,598.67 42,162.20 12,648.66 41.29**

**Total Inversiones Disponibles para la Venta 8,994,113.71 9,191,209.67 197,095.96 59,128.79 28,881.93**

Las inversiones es instrumentos financieros clasificados en la categoría de Costo Amortizado al 30 de setiembre de 2022 ascienden a ¢1,412,245,301 y el 100% de ellas corresponden a operaciones de recompra por lo cual su valor razonable es equivalente a su valor en libros y no generan ganancias o pérdidas en valuación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

---

**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 30 de setiembre de 2022 los tipos de cambio de compra y venta eran de ¢624.62 y ¢ 632.72 (setiembre 2021, ¢ 623.24 y ¢ 629.71) por US\$ 1.00 respectivamente.

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América al 30 de setiembre de 2022 y 2021 (en dólares) y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	\$ 531,113	\$ 13,399	\$ 1,181,332
Inversiones	4,694,706	4,027,465	4,556,528
Cuentas y productos por cobrar	235,203	169,050	125,057
Otros activos	12,840	12,840	12,840
<b>Total activos</b>	<u>\$ 5,473,862</u>	<u>\$ 4,222,754</u>	<u>\$ 5,875,757</u>
<b>Pasivos</b>			
Otras obligaciones financieras	214,093	309,461	340,512
Otras cuentas por pagar y provisiones	16,429	42,896	33,117
<b>Total de pasivos</b>	<u>230,522</u>	<u>352,357</u>	<u>373,629</u>
<b>Posición neta</b>	<u>\$ 5,243,340</u>	<u>\$ 3,870,397</u>	<u>\$ 5,502,128</u>

**5. Composición de los rubros de estados financieros**

**5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo**

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
Dinero en Cajas y Bóveda	¢ -	¢ 2,000,000	¢ 2,000,000
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas	372,808,866	303,153,585	1,432,693,662
<b>Total</b>	<u>¢ 372,808,866</u>	<u>¢ 305,153,585</u>	<u>¢ 1,434,693,662</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

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	372,808,866	305,153,585	1,434,693,662
Valores Negociables	8,954,002,898	10,358,762,084	9,191,209,668
Total estado posición financiera	<u>9,326,811,764</u>	<u>10,663,915,669</u>	<u>10,625,903,330</u>
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	(7,541,757,601)	(9,107,130,376)	(8,590,061,430)
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>1,785,054,163</u>	¢ <u>1,556,785,293</u>	¢ <u>2,035,841,900</u>

### 5.2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	4,074,690	8,314,038	4,055,331
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	319,861,105	81,039,769	659,286,813
Aportaciones y retenciones por pagar	60,496,605	57,891,619	58,920,844
Remuneraciones por pagar	14,249,956	8,693,274	11,797,024
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	37,845,394	42,307,317	51,812,766
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	27,597,173	77,020,097	61,616,486
Provisiones acumuladas por pagar	151,681,948	47,178,322	147,089,549
Otras cuentas y comisiones por pagar	24,540,683	20,399,543	28,432,174
<b>Total</b>	¢ <u>640,347,554</u>	¢ <u>342,843,979</u>	¢ <u>1,023,010,987</u>

### 5.3. Patrimonio

Al 30 de setiembre de 2022 y 2021 y al 31 de diciembre de 2021 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>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	9,926,847	7,140,652	5,862,444
Intereses inversiones en instrumentos financieros	491,501,841	639,747,235	472,032,992
Amortización primas y descuentos	(164,722,944)	(116,045,459)	(58,902,951)
Ganancia en venta de títulos	27,916,325	412,596,103	367,997,852
Gasto por diferencial cambiario	-	(71,429,481)	(17,693,600)
Ingreso por diferencial cambiario	-	205,922,685	82,769,851
<b>Total</b>	¢ <u>364,622,069</u>	¢ <u>1,077,931,735</u>	¢ <u>852,066,588</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

**5.5. Por Comisiones por servicios**

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

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
Popular Mercado Dinero Colones	1,293,474,449	2,494,405,710	1,963,388,864
Popular Mercado Dinero Dólares	655,459,986	355,292,120	219,754,168
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	48,715,317	49,002,892	33,078,282
Popular Mixto Colones	627,200,637	1,248,938,651	970,064,664
Popular Mixto Dólares	315,907,467	262,953,713	198,817,934
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	85,708,329	90,337,003	62,083,025
Confianza BP Colones	11,271,304	1,427,076	403,771
Confianza BP Dólares	587,693	271,461	65,355
<b>Total</b>	<b>¢ 3,038,325,182</b>	<b>¢ 4,502,628,626</b>	<b>¢ 3,447,656,063</b>

**5.6. Gastos de Personal**

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1,140,623,770	¢ 1,341,735,447	¢ 984,410,302
Dietas	47,752,855	85,594,555	63,295,865
Viáticos	4,663,001	3,054,216	1,781,920
Decimotercer sueldo	94,937,855	112,314,765	82,511,776
Vacaciones	17,207,515	26,452,061	25,129,425
Otras retribuciones	156,095	479,548	458,139
Auxilio de Cesantía	51,565,347	61,644,523	45,263,672
Cargas Sociales Patronales	268,688,787	316,727,633	232,683,204
Refrigerios	18,983	14,602	-
Capacitación	18,990,951	13,248,340	8,365,661
Seguros para el personal	3,657,613	5,286,125	4,049,444
Fondo de capitalización laboral	34,300,696	40,433,315	29,704,239
Otros gastos de personal	-	3,424,717	3,424,717
<b>Total</b>	<b>¢ 1,682,563,468</b>	<b>¢ 2,010,409,847</b>	<b>¢ 1,481,078,364</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

### 6. Vencimiento de activos y pasivos

30/9/2022

		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	36,763							36,763
Inversiones M.N.						2,500,251	266,946	4,649,082	7,416,279
Disponibilidades M.E.		336,046							336,046
Inversiones M.E.			1,412,245			893,675		644,049	2,949,969
	¢	372,809	1,412,245			3,393,926	266,946	5,293,131	10,739,057
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M.	¢								
Obligaciones con entidades	¢		6,742	6,805	6,868	20,993	41,708	52,345	135,461
Cargos por pagar M.N.									
Cargos por pagar M.E.									
	¢		6,742	6,805	6,868	20,993	41,708	52,345	135,461
Brecha de									
activos y pasivos	¢	<b>372,809</b>	<b>1,405,503</b>	<b>(6,805)</b>	<b>(6,868)</b>	<b>3,372,933</b>	<b>225,238</b>	<b>5,240,786</b>	<b>10,603,596</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

31/12/2021

		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	296,508							296,508
Inversiones M.N.			851,558	400,074		569,934		5,973,101	7,794,667
Disponibilidades M.E.		8,646							8,646
Inversiones M.E.						388,329	653,366	1,522,400	2,564,095
	¢	305,154	851,558	400,074		958,263	653,366	7,495,501	10,663,916
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M	¢								
Obligaciones con entidades	¢		6,804	6,867	6,932	20,685	41,068	117,324	199,680
Cargos por pagar M.N.									
Cargos por pagar M.E.									
	¢		6,804	6,867	6,932	20,685	41,068	117,324	199,680
Brecha de activos y pasivos	¢	<b>305,154</b>	<b>844,754</b>	<b>393,207</b>	<b>(6,932)</b>	<b>937,578</b>	<b>612,298</b>	<b>7,378,177</b>	<b>10,464,236</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021

30/9/2021

		Días						Total	
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365		Más de 365
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	690,797							690,797
Inversiones M.N.			601,148	296,787	400,019	571,799	4,480,858		6,350,611
Disponibilidades M.E.		743,897							743,897
Inversiones M.E.						1,022,327	1,818,272		2,840,599
	¢	1,434,694	601,148	296,787	400,019	1,594,126	6,299,130		10,625,904
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M.N.	¢								
Obligaciones con entidades	¢		6,457	6,518	6,578	20,107	39,947	134,817	214,424
	¢		6,457	6,518	6,578	20,107	39,947	134,817	214,424
Brecha de activos y pasivos	¢	1,434,694	(6,457)	594,630	290,209	379,912	1,554,179	6,164,313	10,411,480

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

---

#### **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 de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

**8. Otras cuentas de orden deudoras**

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
<b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b>			
Garantías de cumplimiento	10,644,489	10,846,764	10,595,897
<b>Fondos en administración en colones</b>			
Fondo Popular Mercado de Dinero	133,624,247,885	213,999,836,394	266,052,104,106
Fondo Liquidez Mixto	73,600,212,854	68,577,091,626	104,776,408,333
Confianza BP Colones	9,388,202,618	815,938,233	773,885,485
<b>Fondos en administración en US dólares</b>			
Fondo Popular Mercado de Dinero	117,026,747,894	103,038,953,805	99,499,441,492
Fondo Liquidez Mixto	58,733,591,172	45,042,659,837	31,783,726,752
Confianza BP	356,596,070	333,572,686	323,711,764
Fondo de Inversión FINPO	23,769,791,226	25,917,469,388	23,401,459,125
Fondo de Inversión ZETA	42,795,298,300	44,412,096,468	44,369,970,314
<b>Total</b>	<b>¢ 459,305,332,508</b>	<b>¢ 502,148,465,201</b>	<b>¢ 570,991,303,268</b>

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

	<u>30/9/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/9/2021</u>
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	372,808,866	303,153,585	1,432,693,662
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas	239,927	232,320	115,541
Inversiones con partes relacionadas	1,198,134,525	1,298,417,601	1,290,613,415
<b>Total activos</b>	<b>¢ 1,571,183,318</b>	<b>1,601,803,506</b>	<b>2,723,422,618</b>
<b>Pasivos</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	37,845,394	42,307,317	51,812,766
<b>Total pasivos</b>	<b>¢ 37,845,394</b>	<b>42,307,317</b>	<b>51,812,766</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos financieros cuenta corriente	9,926,846	7,140,652	5,862,444
Ingresos financieros sobre inversiones	41,176,484	47,337,668	34,214,696
<b>Total ingresos</b>	<b>¢ 51,103,330</b>	<b>54,478,320</b>	<b>40,077,140</b>
<b>Gastos</b>			
Gastos operativos	390,976,093	119,307,726	493,366,557
<b>Total gastos</b>	<b>¢ 390,976,093</b>	<b>119,307,726</b>	<b>493,366,557</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

**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 30 de setiembre de 2022 el valor en libros de los activos por derecho de uso y sus pasivos relacionados asciende a ¢125,623,064 y ¢ 135,461,056 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 pasivos por arrendamiento</b>	<b>Depreciación del activo por derecho de uso</b>	<b>Cuotas canceladas por arrendamiento</b>	<b>Diferencia Temporaria</b>	<b>ISR Diferido</b>
<b>Periodo 2020</b>		1,817,731	14,083,418	15,403,612	497,537	149,261
<b>Periodo 2021</b>		6,360,580	67,825,308	72,404,931	1,780,957	534,288
Enero	¢	419,451	6,512,139	7,223,180	(291,590)	(87,477)
Febrero		356,321	6,512,139	7,233,815	(365,355)	(109,607)
Marzo		292,416	6,512,139	7,246,576	(442,021)	(132,606)
Abril		234,112	6,512,139	7,467,778	(721,527)	(216,458)
Mayo		166,993	6,512,139	7,504,271	(825,139)	(247,542)
Junio		878,812	6,512,139	7,961,234	(570,283)	(171,085)
Julio		816,038	6,512,139	7,990,206	(662,029)	(198,609)
Agosto		730,723	6,512,139	7,791,331	(548,469)	(164,541)
Septiembre		644,183	6,512,139	7,547,094	(390,772)	(117,232)
<b>Periodo 2022</b>		4,539,049	58,609,251	67,965,485	(4,817,185)	(1,445,157)
<b>TOTAL</b>		12,717,360	140,517,977	155,774,028	(2,538,691)	(761,608)

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 30 de setiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021**

---

### **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.