



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

Estados Financieros

Por los meses terminados al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/3/2023	31/12/2022	31/3/2022
ACTIVO				
Disponibilidades	5.1	958,858,867	1,412,383,032	984,465,059
Entidades financieras del país		958,858,867	1,412,383,032	984,465,059
Inversiones en instrumentos financieros	3	11,546,938,851	9,173,855,642	10,115,642,851
A costo amortizado		-	146,522,975	-
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		11,340,335,543	8,889,448,568	9,967,070,290
Productos por cobrar		206,603,308	137,884,099	148,572,561
Cuentas y comisiones por cobrar		1,205,153,573	870,088,376	538,887,071
Comisiones por cobrar		339,382,307	345,148,414	418,225,623
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	174,420	3,607
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		818,249,914	499,120,602	104,720,192
Otras cuentas por cobrar		47,521,352	25,644,940	15,937,649
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		90,696,680	165,655,808	220,723,111
Otros activos		187,617,750	206,047,962	174,497,609
Activos intangibles		156,906,890	170,738,575	131,517,754
Otros activos		30,710,860	35,309,387	42,979,855
TOTAL DE ACTIVOS	€	13,989,265,721	11,828,030,820	12,034,215,701
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		1,519,396,211	-	-
Otras obligaciones con el público	5.2	1,519,396,211	-	-
Obligaciones con entidades		33,950,889	109,458,283	185,140,783
A plazo		33,950,889	109,458,283	185,140,783
Cuentas por pagar y provisiones		381,326,534	304,524,022	510,043,439
Provisiones		61,771,957	61,771,957	61,771,957
Impuesto sobre la renta diferido		42,013,780	-	16,348,910
Otras cuentas por pagar	5.3	277,540,797	242,752,065	431,922,572
TOTAL DE PASIVOS	€	1,934,673,634	413,982,305	695,184,222
PATRIMONIO				
Capital Social		2,731,000,000	2,731,000,000	2,731,000,000
Capital Social	5.4	2,731,000,000	2,731,000,000	2,731,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		14,900,000	14,900,000	14,900,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		1,322,476	(193,212,027)	60,598,734
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,322,476	(193,212,027)	60,598,734
Reservas	b.14	546,200,000	546,200,000	546,200,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		8,315,160,542	7,672,317,505	7,672,317,504
Resultado del período		446,009,069	642,843,037	314,015,241
TOTAL DE PATRIMONIO		12,054,592,087	11,414,048,515	11,339,031,479
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	€	13,989,265,721	11,828,030,820	12,034,215,701
CUENTA DE ORDEN POR CUENTA DE TERCEROS DEUDORAS	€	393,512,738,611	391,993,828,347	584,490,381,375
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	8	11,846,983	10,148,405	11,199,495
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		393,500,891,628	391,983,679,942	584,479,181,880

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/3/2023	31/3/2022
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		5,889,096	1,152,891
Por inversiones en instrumentos financieros		172,016,757	104,100,117
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		-	87,345,328
Por ganancia en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	27,916,325
Total de Ingresos Financieros	5.5	177,905,853	220,514,661
Gastos Financieros			
Por obligaciones con el público		8,231,398	-
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		1,258,831	1,068,189
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		204,866,479	-
Total de Gastos Financieros		214,356,708	1,068,189
Por estimación de deterioro de activos		(23,090,802)	(3,959,604)
Recuperación de activo y disminución de provisiones		13,236,668	16,572,587
RESULTADO FINANCIERO		(46,304,989)	232,059,455
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	5.6	932,782,808	1,020,723,780
Por otros ingresos operativos		6,594,896	281,238
Total Otros Ingresos de Operación		939,377,704	1,021,005,018
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		1,974,025	2,453,580
Por litigios pendientes		-	41,387,211
Por otros gastos con partes relacionadas		112,470,739	134,678,217
Por otros gastos operativos		9,199,622	10,477,563
Total Otros Gastos de Operación		123,644,386	188,996,571
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		769,428,329	1,064,067,902
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	5.7	554,417,598	513,927,657
Por otros gastos de Administración		94,614,695	86,042,599
Total Gastos Administrativos		649,032,293	599,970,256
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		120,396,036	464,097,646
Impuesto sobre la renta		(34,967)	(148,203,154)
Disminución de impuesto sobre renta	5.8	329,292,676	12,416,163
Participaciones legales sobre la utilidad		(3,644,676)	(14,295,414)
RESULTADO DEL PERIODO	€	446,009,069	314,015,241
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,322,476	60,598,734
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		1,322,476	60,598,734
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	447,331,545	374,613,975

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
Saldo al 1 de enero de 2022		2,731,000,000	14,900,000	153,019,519	546,200,000	7,672,317,504	11,117,437,023
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(92,420,785)			(92,420,785)
Resultado Periodo						314,015,241	314,015,241
Saldo al 31 de Marzo de 2022	5.3	2,731,000,000	14,900,000	60,598,734	546,200,000	7,986,332,745	11,339,031,479
Saldo al 1 de enero de 2023		2,731,000,000	14,900,000	(193,212,027)	546,200,000	8,315,160,542	11,414,048,515
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				194,534,503			194,534,503
Resultado Periodo						446,009,069	446,009,069
Saldo al 31 de Marzo de 2023	5.3	2,731,000,000	14,900,000	1,322,476	546,200,000	8,761,169,611	12,054,592,087

Luis Diego Jara Hernández
Gerente General a.i.

Sergio Chinchilla Aguilar
Contador

Celina Viquez González
Auditor Interno

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/3/2023	31/3/2022
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		446,009,069	314,015,241
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		270,337,732	(47,311,727)
Depreciaciones y amortizaciones		38,607,004	36,073,997
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		204,866,479	(87,345,328)
Deterioro de activos financieros		23,090,802	3,959,604
Otros cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		3,773,447	-
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por		(3,826,338,374)	(522,006,374)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(4,997,526,888)	(551,957,601)
Cuentas y Comisiones por cobrar		(402,712,226)	(68,354,522)
Otros activos		(57,421)	1,361,999
Obligaciones con el público		1,519,396,211	-
Obligaciones a la vista y a plazo		(22,240,561)	(14,538,785)
Otras cuentas por pagar y provisiones		76,802,511	111,482,535
Otros pasivos		-	-
Productos por pagar		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		(3,109,991,573)	(255,302,860)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Instrumentos financieros al costo amortizado		146,522,975.00	-
Inmuebles, mobiliario, equipo		(3,272,702)	-
Otras actividades de inversión		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		143,250,273	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		-	-
Utilidades del período		-	-
Devolución de patrimonio		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
Efectivo y equivalentes al inicio del año		3,925,600,167	1,556,785,293
Efectivo y equivalentes al final del año	5.1	958,858,867	1,301,482,433

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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 octavo piso del Edificio Torre Mercedes, Paseo Colón.

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

Al 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022**

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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros al 31 de marzo de 2023 se presentan a continuación:

a- Bases de presentación

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

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

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

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

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

b- Políticas contables importantes

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b 1. Moneda y regulaciones cambiarias

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

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

b 2. Uso de estimaciones

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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

b 8. Mobiliario y equipo

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

b 9. Depreciación

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

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

b 10. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por la Sociedad se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los desembolsos posteriores se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de lo contrario se 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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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.º 8488, Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo, que establece la transferencia de recursos por parte de todas las instituciones de la administración central, pública y empresas públicas del Estado con 3% sobre las ganancias y superávit presupuestario.

3. Inversiones en Instrumentos Financieros

	31/3/2023	31/12/2022	31/3/2022
Al valor razonable con cambios en ORI	¢ 11,340,335,543	8,889,448,568	9,967,070,290
A costo amortizado	-	146,522,975	-
Productos por cobrar	206,603,308	137,884,099	148,572,561
Total	¢ 11,546,938,851	9,173,855,642	10,115,642,851
Inversiones			
Emisores del país:			
Gobierno de Costa Rica	¢ 10,837,991,718	6,542,964,028	8,065,908,650
Entidades Públicas	-	1,294,458,821	-
Entidades Privadas	-	-	599,770,578
Partes Relacionadas con el Banco Popular	502,343,825	1,198,548,694	1,301,391,062
	¢ 11,340,335,543	¢ 9,035,971,543	¢ 9,967,070,290

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

31/3/2023

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	2,036,658.56	1,960,583.02	(76,075.54)	(22,822.66)	8,755.31
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,030.64	502,343.83	2,313.19	693.96	-
21062254397	19/07/2023	G	tp	269,112.94	265,590.49	(3,522.45)	(1,056.74)	649.83
20122102429	26/06/2024	G	tp	500,290.01	489,219.53	(11,070.48)	(3,321.14)	3,261.54
21061653112	26/06/2024	G	tp	307,660.02	293,531.72	(14,128.30)	(4,238.49)	2,051.15
21062354685	26/06/2024	G	tp	308,144.72	293,531.72	(14,613.00)	(4,383.90)	2,057.20
19102333380	26/02/2025	G	tp	51,148.26	50,956.71	(191.56)	(57.47)	329.20
19121850279	26/02/2025	G	tp	51,819.99	50,956.71	(863.28)	(258.99)	336.46
21071903976	28/01/2026	G	tp	317,947.79	294,930.00	(23,017.79)	(6,905.34)	2,098.22
21082766468	28/01/2026	G	tp	861,213.77	786,480.00	(74,733.77)	(22,420.13)	5,720.34
23030156821	30/09/2026	G	tp	503,740.80	517,206.43	13,465.63	4,039.69	3,197.15
23032962441	30/09/2026	G	tp	517,790.96	517,206.43	(584.53)	(175.36)	3,318.53
23022355904	19/06/2030	G	tp	516,904.07	538,750.00	21,845.93	6,553.78	3,274.89
23030156775	19/06/2030	G	tp	2,067.52	2,155.00	87.48	26.24	13.10
23030156776	19/06/2030	G	tp	514,813.45	536,595.00	21,781.55	6,534.46	3,261.61
23011648579	22/06/2033	G	tp	485,726.76	504,628.98	18,902.22	5,670.67	-
23020652346	22/06/2033	G	tp	975,529.04	1,009,257.96	33,728.92	10,118.68	-
23030608422	22/06/2033	G	tp	491,995.45	504,628.98	12,633.53	3,790.06	-
23021308069	22/08/2035	G	tp	290,696.60	300,533.82	9,837.23	2,951.17	1,835.77
Inversiones Disponibles para la Venta ¢				9,503,291.37	9,419,086.32	(84,205.05)	(25,261.52)	40,160.29

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
21090868389	20/05/2024	G	tp\$	82.46	80.83	(1.63)	(0.49)	0.98
21090868390	20/05/2024	G	tp\$	432.90	424.34	(8.56)	(2.57)	5.13
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	519.48	503.00	(16.48)	(4.94)	6.15
23021654275	24/05/2034	G	tp\$	105.97	107.10	1.13	0.34	-
23021654276	24/05/2034	G	tp\$	238.43	240.99	2.55	0.77	-
23021654277	24/05/2034	G	tp\$	185.45	187.43	1.98	0.60	-
23011648591	12/07/2023	G	tp0\$	1,971.09	1,975.40	4.31	1.29	8.08
Inversiones Disponibles para la Venta \$				3,535.78	3,519.09	(16.68)	(5.00)	20.34

Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado) **1,930,357.16** **1,921,249.23** **(9,107.94)** **(2,732.38)** **11,102.46**

Total Inversiones Disponibles para la Venta **11,433,648.53** **11,340,335.54** **(93,312.99)** **(27,993.90)** **51,262.75**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

31/12/2022

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	2,052,478.90	1,943,215.78	(109,263.12)	(32,778.94)	12,221.97
30213840	03/02/2023	BNCR	cdp	300,012.35	299,975.42	(36.93)	(11.08)	-
30213748	30/03/2023	BNCR	cdp	1,000,043.23	994,483.40	(5,559.83)	(1,667.95)	-
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,032.81	499,301.06	(731.76)	(219.53)	-
30213842	08/02/2023	BPDC	cdp	700,021.77	699,247.64	(774.13)	(232.24)	-
21062254397	19/07/2023	G	tp	272,475.18	265,394.82	(7,080.36)	(2,124.11)	1,128.99
21100172355	22/02/2023	G	tp	521,754.48	517,342.56	(4,411.92)	(1,323.58)	642.57
19102333380	26/02/2025	G	tp	51,284.50	50,263.05	(1,021.46)	(306.44)	330.08
19121850279	26/02/2025	G	tp	52,038.02	50,263.05	(1,774.97)	(532.49)	337.88
20122102429	26/06/2024	G	tp	500,345.02	481,810.32	(18,534.70)	(5,560.41)	3,261.90
21061653112	26/06/2024	G	tp	309,137.76	289,086.19	(20,051.57)	(6,015.47)	2,061.00
21062354685	26/06/2024	G	tp	309,717.58	289,086.19	(20,631.38)	(6,189.42)	2,067.70
21071903976	28/01/2026	G	tp	319,388.52	288,310.97	(31,077.56)	(9,323.27)	2,107.73
21082766468	28/01/2026	G	tp	866,177.91	768,829.24	(97,348.67)	(29,204.60)	5,753.32
Inversiones Disponibles para la Venta ¢				7,754,908.03	7,436,609.68	(318,298.35)	(95,489.50)	29,913.12

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	1,420.38	1,412.20	(8.18)	(2.45)	1.43
21090868389	20/05/2024	G	tp\$	82.98	80.19	(2.79)	(0.84)	0.98
21090868390	20/05/2024	G	tp\$	435.64	421.01	(14.63)	(4.39)	5.16
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	522.32	500.00	(22.32)	(6.70)	6.18
22121444595	19/1/2023	G	bde44	243.40	243.40	-	-	0.18
Inversiones Disponibles para la Venta \$				2,704.71	2,656.79	(47.92)	(14.38)	13.93

Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado)	1,628,208.50	1,599,361.86	(28,846.64)	(8,653.99)	8,386.47
--	---------------------	---------------------	--------------------	-------------------	-----------------

Total Inversiones Disponibles para la Venta	9,383,116.53	9,035,971.54	(347,144.99)	(104,143.50)	38,299.59
--	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	------------------

Las inversiones es instrumentos financieros clasificados en la categoría de Costo Amortizado al 31 de diciembre de 2022 ascienden a ¢146,522,975 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 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

31/3/2022

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	2,100,379.28	2,080,980.99	(19,398.29)	(5,819.49)	14,345.56
1083853335	04/05/2022	BCCR	bemv	7,501.16	7,497.37	(3.79)	(1.14)	6.21
1083890482	04/05/2022	BCCR	bemv	160,043.37	159,944.00	(99.37)	(29.81)	132.47
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,039.27	500,258.39	219.11	65.73	-
30213029	10/06/2022	BPDC	cdp	400,013.71	400,268.21	254.49	76.35	167.46
22020892034	17/06/2022	BSJ	psjdm	600,542.83	599,770.58	(772.25)	(231.68)	-
22011287399	29/06/2022	G	tp	1,019,072.01	1,017,065.68	(2,006.33)	(601.90)	2,057.57
21100172355	22/02/2023	G	tp	546,622.66	541,609.20	(5,013.46)	(1,504.04)	3,499.01
21062254397	19/07/2023	G	tp	282,562.35	286,365.36	3,803.02	1,140.90	1,894.75
20122102429	26/06/2024	G	tp	500,507.78	529,542.44	29,034.65	8,710.40	3,262.96
21061653112	26/06/2024	G	tp	313,558.43	317,725.46	4,167.03	1,250.11	2,090.47
21062354685	26/06/2024	G	tp	314,426.01	317,725.46	3,299.45	989.83	2,099.13
19102333380	26/02/2025	G	tp	51,684.97	56,178.17	4,493.20	1,347.96	332.65
19121850279	26/02/2025	G	tp	52,681.72	56,178.17	3,496.45	1,048.94	342.06
21071903976	28/01/2026	G	tp	323,676.63	320,866.13	(2,810.51)	(843.15)	2,136.03
21082766468	28/01/2026	G	tp	881,000.66	855,643.00	(25,357.66)	(7,607.30)	5,851.77
22021693341	13/05/2022	G	tp0	149,677.28	149,576.00	(101.28)	(30.38)	154.75
Inversiones Disponibles para la Venta ¢				8,203,990.13	8,197,194.60	(6,795.53)	(2,038.66)	38,372.84

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\$	600.02	600.91	0.89	0.27	-
21040839558	17/08/2022	G	tp\$	503.00	507.02	4.02	1.21	2.79
21040839668	17/08/2022	G	tp\$	100.61	101.40	0.79	0.24	0.56
21040939740	17/08/2022	G	tp\$	390.56	393.45	2.89	0.87	2.16
21090868389	20/05/2024	G	tp\$	84.55	84.05	(0.50)	(0.15)	1.00
21090868390	20/05/2024	G	tp\$	443.88	441.25	(2.63)	(0.79)	5.26
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	530.86	525.00	(5.86)	(1.76)	6.29
Inversiones Disponibles para la Venta \$				2,653.49	2,653.09	(0.40)	(0.12)	18.06

Inversiones Disponibles para la Venta \$ (Colonizado) 1,770,143.49 1,769,875.69 (267.80) (80.34) 12,044.91

Total Inversiones Disponibles para la Venta 9,974,133.63 9,967,070.29 (7,063.34) (2,119.00) 50,417.75

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

4. Posición monetaria en moneda extranjera

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

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

Al 31 de marzo de 2023 los tipos de cambio de compra y venta eran de ¢540.39 y ¢ 545.95 (marzo 2022, ¢ 660.48 y ¢ 667.10) 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 31 de marzo de 2023 y 2022 (en dólares) y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Activos			
Disponibilidades	\$ 714,701	\$ 1,136,628	\$ 1,425,070
Inversiones	3,519,094	2,689,672	2,653,089
Cuentas y productos por cobrar	196,696	180,550	237,482
Otros activos	12,840	12,840	12,840
Total activos	<u>\$ 4,443,331</u>	<u>\$ 4,019,690</u>	<u>\$ 4,328,481</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	2,783,032	-	-
Otras obligaciones financieras	62,187	181,827	277,531
Otras cuentas por pagar y provisiones	18,849	18,134	16,016
Total de pasivos	<u>2,864,068</u>	<u>199,961</u>	<u>293,547</u>
Posición neta	<u>\$ 1,579,263</u>	<u>\$ 3,819,729</u>	<u>\$ 4,034,934</u>

5. Composición de los rubros de estados financieros

5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Dinero en Cajas y Bóveda	¢ -	¢ -	-
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas	958,858,867	1,412,383,032	984,465,059
Total	<u>¢ 958,858,867</u>	<u>¢ 1,412,383,032</u>	<u>¢ 984,465,059</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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	958,858,867	1,412,383,032	984,465,059
Valores Negociables	11,340,335,543	9,035,971,543	9,967,070,290
Total estado posición financiera	<u>12,299,194,410</u>	<u>10,448,354,575</u>	<u>10,951,535,349</u>
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	(11,340,335,543)	(6,522,754,408)	(9,650,052,916)
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>958,858,867</u>	¢ <u>3,925,600,167</u>	¢ <u>1,301,482,433</u>

5.2. Obligaciones con el público

El pasado 28 de febrero, la sociedad contrajo tres operaciones de financiamiento en reportos tripartitos con posición de comprador a plazo por un monto total de \$ 2,769,486.97. Los mismos tienen fecha de vencimiento el 12 de abril de 2023 y al cierre del 31 de marzo cuentan con un saldo acumulado de principal e intereses de \$2,783,031.80.

5.3. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	3,995,900	7,759,650	4,296,109
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	39,155,198	39,641,933	195,680,835
Aportaciones y retenciones por pagar	69,381,867	65,988,179	60,136,492
Remuneraciones por pagar	13,373,774	12,600,760	13,416,672
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	40,230,410	18,815,908	46,006,700
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	3,644,677	30,180,817	14,295,415
Provisiones acumuladas por pagar	80,516,414	49,902,657	80,219,839
Otras cuentas y comisiones por pagar	27,242,557	17,862,161	17,870,510
Total	¢ <u>277,540,797</u>	¢ <u>242,752,065</u>	¢ <u>431,922,572</u>

5.4. Patrimonio

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 y al 31 de diciembre de 2022 el capital social está representado por 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

5.5. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	5,889,096	13,111,985	1,152,891
Intereses inversiones en instrumentos financieros	196,962,840	659,300,498	167,493,276
Amortización primas y descuentos	(24,946,083)	(198,171,343)	(63,393,159)
Ganancia en venta de títulos	-	27,916,325	27,916,325
Gasto por diferencial cambiario	-	-	(8,566,092)
Ingreso por diferencial cambiario	-	-	95,911,420
Total	¢ 177,905,853	502,157,465	220,514,661

5.6. Por Comisiones por servicios

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

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Popular Mercado Dinero Colones	433,055,739	1,718,307,305	484,613,054
Popular Mercado Dinero Dólares	126,502,588	823,409,835	177,012,198
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	13,344,018	63,384,208	16,022,007
Popular Mixto Colones	231,271,139	832,793,504	234,722,827
Popular Mixto Dólares	69,797,699	381,525,757	79,058,009
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	24,259,832	112,242,834	27,542,062
Confianza BP Colones	30,456,810	30,432,796	1,544,737
Confianza BP Dólares	4,094,983	2,037,685	208,886
Total	¢ 932,782,808	3,964,133,924	1,020,723,780

5.7. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 369,877,975	¢ 1,543,317,153	¢ 346,822,689
Dietas	17,670,660	59,322,930	16,829,200
Viáticos	770,153	7,493,876	1,378,499
Decimotercer sueldo	30,844,567	128,495,637	28,901,891
Vacaciones	4,208,291	20,614,447	5,234,626
Otras retribuciones	174,902	390,324	92,014
Auxilio de Cesantía	17,164,481	70,535,367	16,023,451
Cargas Sociales Patronales	87,610,906	363,309,425	81,503,331
Refrigerios	1,002,414	876,813	-
Capacitación	12,648,885	33,624,326	5,518,071
Seguros para el personal	1,340,320	4,876,817	1,219,204
Fondo de capitalización laboral	11,104,044	46,393,805	10,404,681
Total	¢ 554,417,598	¢ 2,279,250,920	¢ 513,927,657

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

5.8. Disminución de impuesto sobre la renta

Con la finalidad de aclarar el tratamiento de las ganancias o pérdidas en diferencial cambiario y su momento de realización para efectos fiscales, la Administración Tributaria emitió la resolución DGT-R-09-2022.

Esta norma dispuso de manera obligatoria el tratamiento que deben seguir todas las entidades reguladas sujetas a vigilancia y supervisión por la SUGEF y SUGEVAL con respecto a las diferencias cambiarias.

Indica la resolución DGT-R-09-2022 que:

Artículo 4°- Registro y tipo de cambio aplicable. Para efectos fiscales, el día del cierre del periodo fiscal, la entidad deberá cuantificar el diferencial cambiario realizado, de conformidad con la regulación de la posición en moneda extranjera de ese día, utilizando el tipo de cambio de venta del dólar, sugerido por el Banco Central de Costa Rica, para ese día.

Tal resultado deberá ser comparado con la posición en moneda extranjera correspondiente al día del cierre del periodo fiscal anterior, utilizando el tipo de cambio de venta del dólar, sugerido por el Banco Central de Costa Rica, para ese día. Si, producto de dicha comparación (la posición en moneda extranjera de la entidad al cierre del periodo fiscal actual, en relación con la posición en moneda extranjera de la entidad al cierre del periodo fiscal anterior), se determina una disminución, esta será considerada como una pérdida y, por lo tanto, el monto correspondiente a esa disminución se aplicará como gasto deducible del Impuesto sobre las Utilidades. Caso contrario, si se determina un aumento, éste será considerado como una ganancia y, por lo tanto, el monto correspondiente a ese aumento se incluirá como un ingreso dentro de la renta bruta del Impuesto sobre las Utilidades.

Dado que la sociedad es un ente regulado por SUGEVAL, la administración ha decidido aplicar la metodología sugerida en la Resolución DGT-R-09-2022 considerando que la Administración Tributaria ha indicado en repetidas ocasiones su criterio de que el diferencial cambiario es gravable o deducible siempre y cuando haya sido realizado.

De acuerdo con lo anterior, la ganancia o pérdida en diferencial cambiario que se utilizó en el cálculo del Impuesto sobre las Utilidades para este trimestre se determinó comparando la posición en moneda extranjera al 31 de marzo de 2023 con la correspondiente al cierre del periodo anterior, obteniendo una pérdida deducibles de ¢1,437,239,566.

	Posición monetaria	T.C.	Posición colonizada
31/12/2022	\$3,819,728	601.99	¢2,299,438,059
31/3/2023	\$1,579,263	545.95	¢862,198,493
			<u>¢(1,437,239,566)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

A continuación, se presenta la conciliación fiscal y el cálculo del impuesto sobre la renta con corte al 31 de marzo de 2023:

POPULAR SAFI	
CONCILIACION FISCAL - IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
Al 31 de Marzo de 2023	
Ingresos totales	1,224,007,422.06
Gastos totales	1,106,197,860.81
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	117,809,561.25
MAS	
Partidas ajustes permanentes	
GASTOS NO DEDUCIBLES	
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento	1,187,001.82
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Sitio Alterno	3,987,100.78
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	9,875,560.93
Pérdida en diferencial cambiario (devengado)	205,674,263.38
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	3,644,676.13
Impuesto a las sociedades y Gastos Financiero Recompensas	231,100.00
Impuesto sobre la renta diferido	34,966.97
Ganancia por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	
Otras partidas no deducibles	
Viáticos dentro del país	56,350.00
Capacitación en moneda extranjera	2,167,756.06
Activos dados de baja	5,946.04
Partidas ajustes temporarias (impuesto diferido)	
Deterioro de inversiones	23,090,801.88
Total de Gastos no deducibles	249,955,523.99
MENOS	
Disminución de impuesto y participaciones	1,093,168.48
Ganancia en diferencial cambiario (devengado)	-
Pérdida por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	1,437,239,566
Cuotas canceladas en arrendamientos	14,633,143.17
Recuperación en deterioro de inversiones	8,797,567.08
Total de Ingresos No Gravables	1,461,763,444.73
UTILIDAD FISCAL	(1,093,998,359.49)
CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	(1,093,998,359.49)
Tasa Impositiva	30%
Impuesto sobre la renta del periodo	(328,199,507.85)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

6. Vencimiento de activos y pasivos

31/3/2023	Días							Total	
	A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	568,668						568,668	
Inversiones M.N.					265,590	1,960,583	7,192,913	9,419,086	
Disponibilidades M.E.		390,191						390,191	
Inversiones M.E.					1,078,470		842,780	1,921,250	
	¢	958,859			1,344,060	1,960,583	8,035,693	12,299,195	
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M.E.	¢	1,519,396						1,519,396	
Obligaciones con entidades M.E.	¢	3,604	3,617	3,632	10,981	9,750	2,367	33,951	
	¢	1,523,000	3,617	3,632	10,981	9,750	2,367	1,553,347	
Brecha de activos y pasivos	¢	958,859	(1,523,000)	(3,617)	(3,632)	1,333,079	1,950,833	8,033,326	10,745,848

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

31/12/2022

		Días							
		A la vista						Total	
			01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	728,144							728,144
Inversiones M.N.				1,516,566	994,483		2,208,611	2,716,950	7,436,610
Disponibilidades M.E.		684,239							684,239
Inversiones M.E.			996,652					602,710	1,599,362
	¢	1,412,383	996,652	1,516,566	994,483		2,208,611	3,319,660	10,448,355
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M	¢								
Obligaciones con entidades	¢		6,596	6,658	6,720	20,053	39,813	29,619	109,459
Cargos por pagar M.N.									
Cargos por pagar M.E.									
	¢		6,596	6,658	6,720	20,053	39,813	29,619	109,459
Brecha de									
activos y pasivos	¢	1,412,383	990,056	1,509,908	987,763	-20,053	2,168,798	3,290,041	10,338,896

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

31/3/2022

		Días						Total
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	
<u>Activos</u>								
Disponibilidades M.N.	¢	33,801						33,801
Inversiones M.N.			317,017	2,017,104		541,609	5,321,464	8,197,194
Disponibilidades M.E.		950,664						950,664
Inversiones M.E.				400,864	668,355		700,656	1,769,875
	¢	984,465	317,017	2,417,968	668,355	541,609	6,022,120	10,951,534
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el Público M.N.	¢							
Obligaciones con entidades	¢	7,234	7,302	6,850	20,934	43,658	99,163	185,141
Cargos por pagar M.N.								
Cargos por pagar M.E.								
	¢	7,234	7,302	6,850	20,934	43,658	99,163	185,141
Brecha de activos y pasivos	¢	984,465	(7,234)	309,715	2,411,118	647,421	5,922,957	10,766,393

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

7. Riesgo de liquidez y de mercado

a. Riesgo de Liquidez

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

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

b. Riesgo de Mercado

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

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

- **Riesgo de Tasa de interés**

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

- **Riesgo cambiario**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

8. Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad			
Garantías de cumplimiento	11,846,983	10,148,405	11,199,495
Fondos en administración en colones			
Fondo Popular Mercado de Dinero	157,797,940,131	130,042,250,590	195,312,746,293
Fondo Liquidez Mixto	58,683,909,408	53,134,666,186	94,482,777,662
Confianza BP Colones	19,334,968,906	14,826,707,873	4,965,071,871
Fondos en administración en US dólares			
Fondo Popular Mercado de Dinero	59,946,885,306	94,495,047,196	178,240,946,738
Fondo Liquidez Mixto	31,600,773,605	29,418,671,812	38,389,771,602
Confianza BP	8,456,402,946	6,473,234,168	386,662,161
Fondo de Inversión FINPO	20,502,968,975	22,631,443,513	26,801,619,210
Fondo de Inversión ZETA	37,177,042,351	40,961,658,604	45,899,586,343
Total	€ 393,512,738,611	€ 391,993,828,347	€ 584,490,381,375

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

	<u>31/3/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/3/2022</u>
Activos			
Disponibilidades	958,858,867	1,412,383,032	984,465,059
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas	-	174,420	3,607
Inversiones con partes relacionadas	502,343,825	1,198,548,695	1,301,391,066
Total activos	€ 1,461,202,692	€ 2,611,106,147	€ 2,285,859,732
Pasivos			
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	40,230,410	18,815,908	46,006,700
Total pasivos	€ 40,230,410	€ 18,815,908	€ 46,006,700
Ingresos			
Ingresos financieros cuenta corriente	5,889,096	13,111,985	1,152,891
Ingresos financieros sobre inversiones	21,839,528	67,007,324	12,972,918
Total ingresos	€ 27,728,624	€ 80,119,309	€ 14,125,809
Gastos			
Gastos operativos	112,470,739	491,427,708	134,678,217
Total gastos	€ 112,470,739	€ 491,427,708	€ 134,678,217

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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 alternativo de ambas compañías con el fin de 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 Fondo de Inversión Inmobiliario de Renta y Plusvalía, administrado por BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión firmado el 31 de mayo de 2022 por el alquiler de las instalaciones administrativas ubicadas en el octavo piso del Edificio Torre Mercedes en Paseo Colón.

Este contrato tiene un plazo de un año, renovable automáticamente por dos periodos adicionales, siendo el plazo máximo de contratación de tres años. El traslado de las instalaciones de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A. se llevó a cabo el 01 de febrero de 2023, fecha a partir de la cual se contabiliza el plazo del contrato.

Al 31 de marzo de 2023 el valor en libros de los activos por derecho de uso y sus pasivos relacionados asciende a ¢34,117,473 y ¢ 33,950,889 respectivamente y a continuación se presenta la relación de gastos financieros, depreciaciones y pagos durante el periodo en dólares americanos, así como el cálculo del impuesto sobre la renta diferido:

	Intereses por pasivos por arrendamiento	Depreciación del activo por derecho de uso	Cuotas canceladas por arrendamiento	Diferencia Temporaria	ISR Diferido
Periodo 2020	251.03	2,363.78	2,495.00	119.81	36.00
Periodo 2021	2,490.44	28,365.36	29,940.00	915.80	276.00
Periodo 2022	1,502.79	28,365.36	29,940.00	(71.85)	(21.74)
Enero	¢ 79.55	2,363.78	2,495.00	(51.67)	(16.00)
Febrero	303.79	6,593.58	6,851.17	46.20	14.00
Marzo	277.84	6,593.58	6,851.17	20.25	6.00
Periodo 2023	661.18	15,550.94	16,197.34	14.78	4.00
TOTAL	4,905.44	74,645.44	78,572.34	978.54	294.26

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2023, 2022 y 31 de diciembre de 2022

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.