

# Prospecto

Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Dólares (No Diversificado)







### **PROSPECTO**

# FONDO DE INVERSIÓN POPULAR MERCADO DE DINERO DÓLARES (NO DIVERSIFICADO)

### POPULAR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Autorizado para realizar Oferta Pública por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), mediante la resolución SGV-R-484 realizada el día 26 de junio del año 2002.

### Fecha de actualización del prospecto: Junio 2025

### RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL PROSPECTO

"El representante legal de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A., asume la responsabilidad del contenido de este Prospecto, para lo cual ha emitido una declaración en donde se indica que con base en la información disponible al momento de preparar el prospecto, la información contenida es exacta, veraz, verificable y suficiente, con la intención de que el lector pueda ejercer sus juicios de valoración en forma razonable, y que no existe ninguna omisión de información relevante o adición de información que haga engañoso su contenido para la valoración del inversionista. Esta declaración fue entregada a la Superintendencia General de Valores como parte del trámite de autorización y puede ser consultada en sus oficinas"

### **LEYENDAS VARIAS**

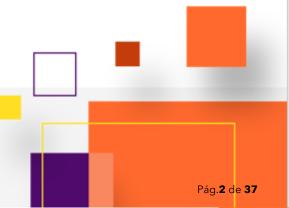
"Señor inversionista: Antes de invertir consulte e investigue sobre el producto en el cual desea participar. Este prospecto contiene información sobre las características fundamentales y riesgos del Fondo de Inversión, por lo que se requiere su lectura. La información que contiene puede ser modificada en el futuro, para lo cual la sociedad administradora le comunicará de acuerdo a los lineamientos establecidos por la normativa".

"La sociedad administradora del fondo de inversión asume la responsabilidad del contenido de este Prospecto y declara que a su juicio, los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance".

"La Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) no emite criterio sobre la veracidad, exactitud o suficiencia de la información contenida en este prospecto y no asume responsabilidad por la situación financiera del fondo de inversión. La autorización para realizar oferta pública no implica una recomendación de inversión sobre el fondo o su sociedad administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este Fondo de Inversión, no tiene relación con las entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente".

"Un fondo de inversión no diversificado puede concentrar su inversión en menos de diez emisores diferentes. En este caso las situaciones adversas que enfrente un emisor o sector económico pueden afectar en mayor proporción las inversiones del fondo, por lo que existe una probabilidad más alta de que se incrementen los riesgos asociados a su inversión. Consulte a su asesor de inversiones".

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

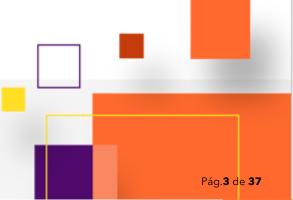




### INDICE

POPULAR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A	2
AUTORIZADO PARA REALIZAR OFERTA PÚBLICA POR LA SUPERINTENDENCIA GENER	AL
DE VALORES (SUGEVAL), MEDIANTE LA RESOLUCIÓN SGV-R-484 REALIZADA EL DÍA 20	õ
DE JUNIO DEL AÑO 2002	2
CAPÍTULO 1. INFORMACIÓN ESPECÍFICA DEL FONDO DE INVERSIÓN	2
1. DESCRIPCIÓN DEL FONDO.	_
2. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.	🤆
3. DISPOSICIONES OPERATIVAS	
3.1. Políticas para la administración y control de la liquidez	
4. RIESGOS DEL FONDO.	
4.1. Riesgos aplicables al Fondo	. 14
"SEÑOR INVERSIONISTA:	14
4.2. Administración de los Riesgos del Fondo	. 23
4.2. Administración de los Riesgos del Fondo	. 26
6. REGLAS PARA SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS DE PARTICIPACIONES	. 28
7. COMISIONES Y COSTOS	. 32
CAPÍTULO 2. INFORMACIÓN AL PÚBLICO INVERSIONISTA	33
8. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS.	. 33
8.1. Información periódica que los inversionistas pueden consultar	
8.2. Régimen Fiscal aplicable al Fondo	
CAPÍTULO 3. INFORMACIÓN SOBRE POPULAR SAFI	
9 INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y SU GRUPO FINANCIERO	34

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







CAPÍTULO 1. INFORMACIÓN ESPECÍFICA DEL FONDO DE INVERSIÓN.

### 1. DESCRIPCIÓN DEL FONDO.

### Perfil de Inversionista del Fondo

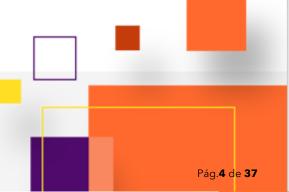
El Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Dólares No Diversificado es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás, que requieren una alternativa de inversión que les proporcione un manejo oportuno de los recursos líquidos, les permita que los recursos que tengan ociosos en forma temporal les genere un rendimiento y a la vez les proporcione una protección frente a la devaluación al tratarse de inversiones en dólares. En este sentido, se dirige a inversionistas que desean invertir su dinero de forma transitoria o en una cartera a la vista, no generando una renta periódica al inversionista.

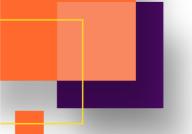
El fondo no se recomienda para aquellos inversionistas que desean invertir su dinero a un plazo de tiempo definido y con proyección de obtener pago de rendimientos periódicos por su inversión.

Aunado a lo anterior, es importante considerar que el fondo está dirigido a inversionistas con conocimiento del mercado de valores y de los activos propios de los Fondos de liquidez, estando dispuestos a soportar pérdidas temporales o incluso permanentes en el valor de sus inversiones.

El plazo mínimo recomendado de permanencia en el fondo es de cinco días naturales, que se inician con la recepción efectiva de los fondos, de acuerdo a los lineamientos establecidos por POPULAR SAFI.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







### Modelo de Negocio del Fondo de Inversión

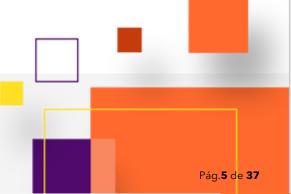
El fondo aplica un modelo de negocio mixto, en el cual se adquieren activos financieros con el cual se espera generar rentabilidad a los inversionistas mediante los flujos de caja contractuales esperados, tanto de cupón y vencimiento, así como la venta esporádica de dichos activos motivado por la necesidad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

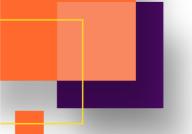
Descripción del modelo de negocio del fondo de inversión

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

De esta forma, luego de verificar que los instrumentos financieros que pueden conformar el portafolio de inversión generan flujos de caja provenientes exclusivamente del pago del principal e intereses. Si el instrumento financiero se ubica dentro de la categoría Costo Amortizado, es porque se ha decido mantener el activo para obtener exclusivamente los flujos de caja generados, tanto de principal e intereses. De esta forma los activos no se valoran a precios de mercado, esto debido a que la venta anticipada de los activos no es parte del modelo de negocio del instrumento. Al no valorar a precios de mercado, este segmento del portafolio no tiene efecto por esta vía en el valor de participación y por ende en la rentabilidad. Sin embargo, estos instrumentos se mantienen a su valor en libros, no obstante dicho valor puede cambiar en función de los cambios en las perspectivas crediticias del instrumento desde el momento de su adquisición. Será por los cambios en la imputación de los cambios en el modelo de deterioro de la calidad crediticia de estos instrumentos, uno de los elementos que hará variar el valor de participación y tendrá efectos positivos o negativos sobre el rendimiento del fondo. En general, a medida que el instrumento se acerca a su vencimiento este efecto tiende a ser nulo de no existir un evento crediticio.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







Un ejemplo de los instrumentos que pueden pertenecer a esta categoría son las operaciones de operaciones de reporto tripartito, bonos estandarizados, papel comercial y certificados de depósito a plazo que son adquiridos para calzar una necesidad de liquidez específica. La venta anticipada al vencimiento de estos instrumentos no pertenece al modelo de negocio, sin embargo, estas ventas podrán ocurrir ya sea por una necesidad de liquidez no prevista, un deterioro no anticipado en la calidad crediticia del emisor, para dar cumplimiento a los indicadores de riesgo y el plazo promedio ponderado de vencimiento de la cartera.

En el caso de que los títulos sujetos de inversión sean ubicados dentro de la categoría de instrumentos financieros: Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, esto es porque se adquieren con el objetivo conjunto de obtener los flujos de caja generados tanto del pago de intereses y el vencimiento del instrumento, así como la ganancia de capital generada por la variación del valor de compra versus el valor de venta. Cabe recalcar que estas ventas anticipadas al vencimiento se realizan de forma esporádica. Los instrumentos adquiridos bajo esta categoría de instrumentos financieros son valorados a su valor razonable de forma diaria, al tiempo que se calcula las variaciones de la estimación por cambios en riesgo crediticio de los activos desde su adquisición. En este caso la valoración a precios de mercado si tiene un efecto directo sobre el valor de participación y por tanto en la rentabilidad, al igual que lo hace la imputación de los intereses generados de forma diaria.

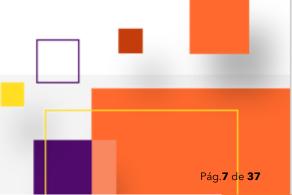
### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





Tipo de Fondo			
Por su naturaleza	Abierto, de manera que el monto a emitir en títulos de participación es ilimitado, el reembolso de las participaciones es directa por parte del fondo cuando el inversionista exprese su voluntad de retiro y no habrá posibilidad de negociación de forma privada o a través de un mercado secundario	Por su objetivo	Mercado de Dinero, de manera que desde el momento en que el cliente realiza su inversión los rendimientos se van acumulando hasta el momento de la liquidación.  Por lo anterior, las inversiones del Fondo serán en títulos valores de corto plazo.
Por su diversificación	No Diversificado. El fondo no deberá cumplir con los límites establecidos para los Fondos Financieros en relación a la diversificación en valores.	Por el Mercado en que invierte	La cartera del fondo es del mercado nacional e internacional.
Moneda para la suscripción o reembolso de participaciones	Dólares estadounidenses.	Por la especialidad de su cartera	No especializado por la cartera.
No Seriado	Existe una única comisión de administración aplicable a todos los inversionistas, independientemente del monto de la inversión.	Tipo de Renta	Especializado en renta fija. La cartera activa del fondo estará conformada por títulos y/o valores de renta fija con intereses fijos y ajustables, del sector público nacional e internacional, con garantía directa del Estado, inscritos en el Registro

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.



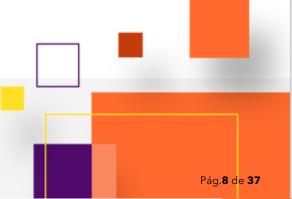




Nacional de Valores e
Intermediarios y/o
admitidos a negociación
en un mercado organizado
extranjero y que cuentan
con un órgano de
regulación miembro de la
IOSCO.
Adicionalmente, podrá
invertir hasta un 20% en
participaciones de fondos
de inversión
internacionales. que se
·
encuentren autorizados
por un órgano regulador
que sea miembro de
IOSCO y que cuenten con
una entidad de custodia
independiente del
administrador.

Gestor de Portafolio, Custodia y Calificación de Riesgo.			
Nombre del Gestor del fondo	José Angel Chaves Calvo		
Política de retribución al gestor del fondo	Es importante mencionar que los únicos costos que asume el fondo serán los de la Comisión de Administración, costos de intermediación bursátil y el de los Servicios de Custodio de los activos del Fondo, de tal manera que todo gasto adicional debe ser asumido por la sociedad administradora.  Considerando lo anterior, se informa que POPULAR SAFI cuenta con una Política de Retribución para el Gestor de Portafolios Financieros, en este sentido, el mismo es contratado por la propia Sociedad y se encuentra dentro de la Planilla de la Entidad con un salario fijo. En ningún momento el Fondo asume gastos en relación a la retribución de dicho Gestor.		
Entidad de Custodia	POPULAR SAFI ha designado como custodio de los activos que componen las carteras administradas, mediante fondos de inversión, a Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A. Dicha Entidad es también el custodio del efectivo de este fondo de inversión.		

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





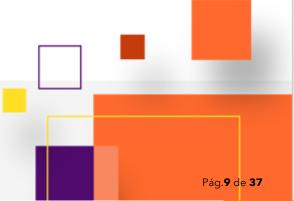


	Danular Valaria Ducata da Dalas C. A. aart la Entidad arrangada da
Agente de pago	Popular Valores Puesto de Bolsa S. A. será la Entidad encargada de llevar a cabo la custodia, canje y liquidación de los valores en ella depositados por cuenta del fondo a nombre de POPULAR SAFI y en una subcuenta a está a nombre del Fondo.
	Específicamente el Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Dólares No Diversificado, será calificado de forma semestral por parte de la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. (SCR Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.)
	Dicha calificación se podrá consultar en las oficinas de POPULAR SAFI, en la de sus Entidades Comercializadoras y en la SUGEVAL.  Basados en lo anterior, se informa que la actual calificación de riesgo del fondo es scr AA 2 perspectiva estable
Calificación de riesgo	scr AA (CR): La calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno.  Las calificaciones desde "scr AA (CR)" a "scr C (CR)" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.  Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo.  Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.
Número de cédula como contribuyente	3-110-651217

### 2. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.

Política de Inversión de Activos Financieros				
Moneda de los El fondo invertirá únicamente sus recursos en títulos o valores denominados				
valores en que	en dólares estadounidenses.			
está invertido el				
fondo				

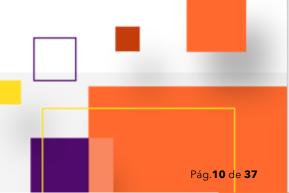
### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





	Detalle		Porcen	taje máximo de inversión	
	Efectivo		100%  El fondo podrá alcanzar hasta un 100% en una posición de efectivo en Bancos Públicos y hasta un 20% a través del Mercado Integrado de Liquidez del Banco Central de Costa Rica.		
		LC	CAL		
	Valores de deuda			100%	
	Valores accionarios		N/A		
Tipos de valores	Participaciones de fondos o inversión	de		N/A	
	Productos estructurados			N/A	
	Valores de procesos de titularización			N/A	
			IACIONAL		
			100%		
	Valores accionarios		N/A		
	Participaciones de fondos de		20%		
	inversión (Internacional)				
	Productos estructurados			N/A	
	Valores de procesos de titularización		N/A		
Países y/o	País y/o sector		Porcentaje máximo de inversión		
sectores	Sector Público de Costa Rica Sector Público Externo		100% en títulos valores		
económicos			100%		
Concentración máxima en un solo emisor	Porcentaje máximo de concentración en un solo emisor será de 100%.				
Concentración máxima en operaciones de reporto, posición vendedor a plazo	100%	Concen máxima valores extranje	en	100%	
Concentración máxima en una emisión	100%	Califica riesgo r exigida valores deuda	nínima a los	A los valores del sector público local no se les exige una calificación de riesgo. En cuanto a los bonos de emisores	

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

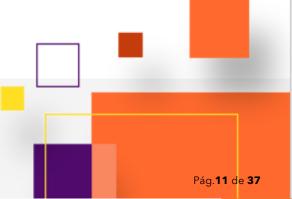


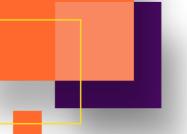




	extranjeros o sus emisiones, estos deben tener una calificación de grado de inversión o superior.		
	1- La cartera activa del fondo estará compuesta de valores estandarizados autorizados para oferta pública denominados en dólares estadounidenses, emitidos por el Gobierno Central de Costa Rica, emisiones de emisores que cuenten con la garantía directa del Estado.		
	2- Podrá invertir en valores de deuda emitidos en serie, por emisores internacionales con garantía soberana, de países que cuenten con una calificación de riesgo de al menos grado de inversión de una entidad calificadora reconocida como nacional por la Comisión de Valores de Estados Unidos de acuerdo con lo indicado en el Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión 3- En el caso de los subyacentes de las operaciones de reporto tripartito en que invierta el fondo, los mismos siempre deberán sujetarse a los instrumentos citados en el punto 1 y 2 de este apartado, denominados en dólares estadounidenses, siendo la moneda de liquidación de las operaciones de reporto tripartito el dólar estadounidense en todo momento.		
	4- Podrá invertir en valores individuales de deuda de las entidades sujetas a fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras, que cuenten con la garantía directa del Estado, siempre y cuando su plazo no exceda los 360 días, de acuerdo con lo indicado en el Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión.		
Otras políticas de inversión	5- Todos los valores adquiridos por el fondo deberán estar inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, se exceptúan las emisiones de valores individuales de deuda de las entidades sujetas a fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras y los valores emitidos en el extranjero.		
	6- El fondo podrá realizar operaciones de reporto tripartito como comprador a plazo, sin exceder el 10% del valor de sus activos.		
	7- Cuando la cotización de valores que formen parte de la cartera del fondo hubiere sido suspendida, la suscripción y reembolso de participaciones se realizará una vez incluido el importe del deterioro del valor dentro de la ganancia o pérdida neta del fondo, de conformidad con la normativa contable autorizada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema		

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







	Financiero.		
	8- El Fondo podría alcanzar hasta un 100% de concentración en efectivo en situaciones especiales y con el propósito de proteger o buscar el beneficio del inversionista en términos de riesgo-rendimiento. Estas situaciones especiales pueden ser: una caída sistémica en el valor de los activos que conforman el portafolio; por la reestructuración de la cartera ante situaciones de mercado que lo ameriten; administración del riesgo crediticio y liquidez; o bien, ante otras situaciones en donde el gestor de portafolios lo considere pertinente para el beneficio del Fondo. Normalmente una concentración del Fondo en efectivo sería por períodos cortos, pero en todo caso finalizaría una vez que las condiciones que motivaron esta situación hayan cambiado.  9- Adicionalmente, podrá invertir en participaciones de fondos de inversión internacionales que se encuentren autorizados por un órgano regulador que sea miembro de IOSCO y que cuenten con una entidad de custodia independiente del administrador.		
Límites especiales para fondos del mercado de dinero	<ol> <li>El fondo deberá cumplir con los siguientes límites:</li> <li>Un mínimo de 85% de total de los activos del fondo, en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días. Y un máximo de 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen los 540 días.</li> <li>El plazo promedio ponderado de vencimiento de la cartera es igual o menor a 90 días.</li> </ol>		
Nivel máximo de endeudamiento del fondo	El fondo podrá endeudarse hasta un 10% del total de sus activos, con el propósito de cubrir necesidades transitorias de liquidez, siempre y cuando el plazo del crédito no sea superior a tres meses. En casos excepcionales de iliquidez generalizada en el mercado, el Superintendente puede elevar el porcentaje hasta un máximo del 30% de los activos totales del fondo.	Moneda de contratación de las deudas del fondo	Dólares Estadounidenses.

### 3. DISPOSICIONES OPERATIVAS

# Pág.12 de 37

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

### 3.1. Políticas para la administración y control de la liquidez

### **Disposiciones Operativas**

Para la administrar el Riesgo de Liquidez implícito en este fondo, se emplean como herramientas:

Instrumentos para el manejo de liquidez

a). El fondo de inversión podrá usar para el manejo de la liquidez de los fondos administrados instrumentos ofrecidos por Bancos Públicos y el Banco Central de Costa Rica que, por su muy corto plazo, alta liquidez y riesgo insignificante de cambios en su valor, puedan ser catalogados como efectivo.

En el caso de las operaciones a más de un día plazo, incluidas las operaciones diferidas de liquidez que se realicen en el Mercado Integrado de Liquidez organizado por el Banco Central de Costa Rica, las posiciones de los fondos de inversión no deben superar un plazo de 30 días naturales, adicionalmente su concentración no debe superar el 20% de los activos totales del fondo. En casos excepcionales de iliquidez generalizada en el mercado, el Superintendente puede elevar el porcentaje hasta un máximo del cien por ciento (100%) de los activos totales del fondo.

Lineamientos para la administración y control de la liquidez

b). El Fondo Puede utilizar instrumentos de inversión que cumplan con las condiciones establecidas en las normas contables para que se cataloguen como equivalentes de efectivo.

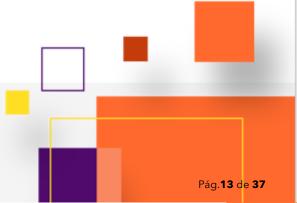
Coeficiente de Liquidez

Se constituye en una herramienta que indica la capacidad que tiene el fondo para afrontar sus obligaciones de corto plazo. Para su cálculo se utiliza un modelo estadístico, aprobado por el Comité de Inversión, el cual establece que el coeficiente de liquidez será el resultado de la volatilidad del saldo de los activos netos por la máxima fluctuación bajo un nivel de confianza del 95%, con una base histórica mínima de 12 meses. Dicho coeficiente de liquidez deberá ser calculado al final de cada mes y rige durante todo el mes posterior al cálculo.

Concentración por Inversionista

La concentración por inversionista se constituye en un elemento que tiene relación directa con la liquidez del fondo, dándose seguimiento diario a los inversionistas concentrados, determinándose esto a través del cálculo del coeficiente de liquidez y el Pareto de Clientes.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







### 4. RIESGOS DEL FONDO.

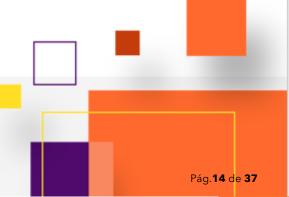
### 4.1. Riesgos aplicables al Fondo.

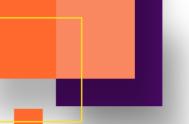
### "Señor inversionista:

Los riesgos son situaciones que, en caso de suceder, pueden afectar el cumplimiento de los objetivos del fondo, perturbar el valor de la cartera y de las inversiones, generar un rendimiento menor al esperado o, inclusive, causarle pérdida en sus inversiones. Se debe tener presente que el riesgo forma parte de cualquier inversión; sin embargo, en la mayoría de los casos puede medirse y gestionarse. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación, para evaluar el efecto que tendrán posibles eventos en la inversión.

Los principales riesgos a los que se puede ver enfrentado el fondo son:"

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







Riesgos de iliquidez	Se refiere a los problemas de liquidez que pueda atravesar una compañía, debido a problemas en su flujo de efectivo, o a una iliquidez generalizada en el mercado que afectaría a todas las compañías y fondos de inversión por igual. De tal manera, el fondo podría enfrentar obstáculos si requiere vender parte de los valores de su cartera. En virtud de la poca profundidad del mercado de valores costarricense, existen factores estacionales que hacen que la liquidez general del sistema disminuya, con ello la probabilidad de realizar ventas de activos financieros para hacer frente a los requerimientos de los inversionistas se reduce y con ello aumenta el rendimiento al cual se hacen dichas ventas o de igual forma se disminuye el precio de los títulos valores. Como consecuencia directa de esta iliquidez del mercado se tiene una disminución del valor de la cartera, la cual se puede traducir en pérdidas para los inversionistas.
	Adicional a lo antes indicado, se debe considerar que el fondo es independiente del manejo financiero de Popular SAFI, de Banco Popular y Desarrollo Comunal y de sus subsidiarias. En este sentido, la liquidez del Fondo es propia e independiente de la liquidez del Popular SAFI S.A., Banco Popular y Desarrollo Comunal y de sus subsidiarias.
Riesgos de crédito o no pago	Este riesgo puede definirse de una forma amplia como la probabilidad de quien a sido sujeto de un préstamo no cumpla de manera oportuna sus obligaciones. En general, cuando se adquiere un activo financiero se está intercambiando dinero a cambio de la promesa de pago de un principal más un rendimiento estipulado. Esto no es más que una operación crediticia de una unidad superavitaria a una deficitaria. A pesar de la existencia de un estudio previo sobre el riesgo de no pago por parte de un emisor, este podría no cumplir con sus obligaciones, ya sea por un cambio drástico en su industria, por motivos propios de la firma, fraude, etc. En este caso este incumplimiento podría traducirse en pérdidas para el fondo.
	Un factor adicional de riesgo que debe conocer quien opte por la inversión en el fondo, es aquel derivado de participar en operaciones de reporto tripartito.
	<b>Vendedor a Plazo</b> , puede darse el incumplimiento por parte del comprador a plazo, sí el título que garantiza el reporto tripartito no se lograra vender, el fondo se expondría al proceso establecido en el Reglamento Operativo de Compensación y Liquidación de Valores de la BNV, en el que se realizan una serie

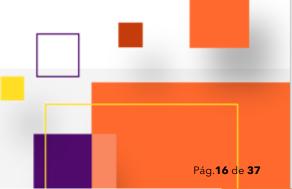
### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





Diamas de las succesi	<u> </u>
Riesgos de las operaciones de reporto tripartito	de mecanismos para cancelar la operación, y que, en cualquiera de los casos, se podrían generar pérdidas económicas para el fondo. Adicionalmente el fondo podría verse forzado a aceptar la garantía subyacente en la operación de reporto por lo que se podría tener un incumplimiento normativo en el plazo promedio al vencimiento del portafolio de inversión.  Comprador a Plazo, si la posición del fondo fuera la de comprador a plazo, fluctuaciones en el precio de mercado de los títulos y valores otorgados en garantía podrían obligar a la administración a efectuar reposiciones de margen que podrían
Riesgo operativo o de administración	comprometer la posición de liquidez de la cartera.  En virtud de que todas las transacciones financieras deben de ser registradas, almacenadas, contabilizadas y además, debe realizarse un seguimiento durante un lapso que se considere recomendable tanto por la sociedad administradora como el ente regulador. Todos estos aspectos tienen un soporte técnico y documental preciso, y unas normas y procedimientos de control. Cualquier diferencia en estos registros se manifestará en un riesgo operativo, el cual incluye la posibilidad de fallas de carácter tecnológico o doloso, lo cual se puede traducir en una disminución del rendimiento del fondo e incluso una pérdida para los inversionistas del fondo.
	Gestión Local: dado que la administración del fondo la realiza Popular SAFI, los resultados de los fondos pueden verse afectados de forma negativa o positiva ante el manejo operativo que de ellos se realicen en esta sociedad
	Gestión Internacional: El manejo de compra y venta de valores internacionales conlleva un manejo operativo más delicado que el manejo de operaciones a nivel local, tanto a nivel de custodia independiente, al escogencia de los intermediarios bursátiles internacionales, como los procedimientos de transferencia de dinero y pago contra entrega de los valores que se vayan a adquirir.
	Este tipo de riesgo se presenta por la posibilidad de una
	interpretación de los contratos diferentes de la esperada.
Riesgos legales	También se presenta ante cambios en la regulación que obliguen al cliente a incurrir en costos para adaptarse a la nueva regulación, o que ella implique un costo para el cliente. Incluye

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

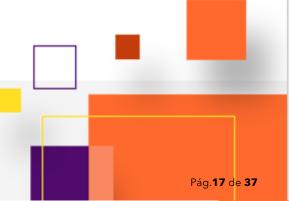






	también la posibilidad de enfrentar procesos judiciales y administrativos.
	Este riesgo ocurre si se presenta alguna de las dos situaciones detalladas seguidamente:
	1- Si la Sociedad Administradora solicita la desinscripción del Fondo por alguna situación particular.
Riesgo de liquidación o desinscripción del fondo de	2- Si por alguna razón estipulada en el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, la SUGEVAL solicita la desinscripción del Fondo en caso de no cumplir con el activo neto mínimo, con el mínimo de inversionistas establecido para este tipo de fondo, o que no inicie operaciones en el plazo establecido reglamentariamente.
inversión	En ambos casos se deberá proceder a la liquidación del Fondo y vender la cartera activa del mismo, lo cual podría llevar a que el monto a pagar a los inversionistas, una vez deducidos los pasivos del Fondo, sea inferior al monto esperado, por lo que el inversionista incurriría en una pérdida.
	Este riesgo no es posible de diversificar por medio de la inversión en diferentes emisores, por cuanto no depende de la capacidad del emisor para hacer frente a sus obligaciones financieras y de la elección de instrumentos en los cuales se ha invertido en el fondo de inversión. Dentro de ella encontramos aspectos macroeconómicos, la organización industrial dentro del sistema financiero en que se rigen las inversiones realizadas por el fondo, imposición y cambios dentro del marco legal, regulatorio e impositivo.
Riesgo sistémico o no diversificable.	Aspectos macroeconómicos, estos se encuentran en función de una serie de factores propios del manejo de la política económica aplicado por las autoridades gubernamentales de turno. Se trata específicamente del efecto de la política fiscal, monetaria y cambiaria sobre variables claves del proceso de inversión como por ejemplo la inflación esperada, la devaluación del colón en relación con el dólar estadounidense. Ejemplos se pueden mencionar los cambios en el marco regulatorio, cambios en políticas fiscales por parte del Gobierno de turno en Costa Rica y en Estados Unidos de América y otros hechos exógenos a la administración de cada emisor en que se propone invertir el fondo de inversión.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

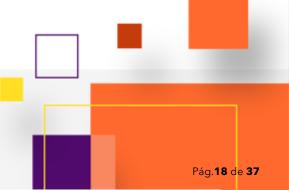


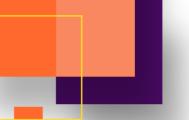




	El mismo se deriva de situaciones ajenas a la labor de			
	administración de carteras y que aun así pueden afectar los			
	rendimientos de los inversionistas.			
Riesgo País	Es el riesgo de crédito de una inversión, que no depende de la			
	solvencia del emisor, sino de la de su país de origen y el entorno			
	económico, así como el marco regulatorio y político de esa región			
	o estado. Por ejemplo, hay riesgo país si existe la posibilidad de			
	que un Estado decida suspender la transferencia de capitales al			
	exterior, bloqueando los pagos, o retirar en su caso el aval			
	público a una entidad; algunos países incluso han suspendido,			
	en un momento u otro, los pagos de intereses y/o principal de la			
	deuda pública, lo cual afecta no solo el valor de la deuda emitida			
	por dicho país, sino que transfiere un riesgo a todos los emisores			
	dentro de esa jurisdicción.			
	Este riesgo se refiere a que la entidad seleccionada por			
	POPULAR SAFI para la custodia de los valores no cumpla con			
	su responsabilidad como custodio, en este sentido: "contar con			
	una entidad autorizada para el depósito, cuidado y conservación			
	de valores, con la obligación de devolver al depositante valores			
	del mismo emisor, de la misma especie y las mismas			
Riesgo de Custodia	características de los que fueron depositados o el efectivo			
Riesgo de Custodia	relacionado con estos, cuando éste lo requiera. La custodia			
	podrá incluir el servicio de administración de los derechos			
	patrimoniales y políticos relacionados con los valores en			
	i ·			
	custodia". Basados en lo anterior, se determina que existe un			
	riesgo operativo relacionado con el custodio escogido por la			
	Entidad, el cual podría implicar que el inversionista vea afectado			
	sus valores en custodia.			
	Este fondo dado que es un fondo diseñado para administrar			
	recursos de muy corto plazo, tiene el riesgo contingente de que en un determinado momento existan gran cantidad de retiros que			
	superen los ingresos y por tanto se tenga que recurrir a la venta			
	de activos financieros en el mercado secundario. Ante este último			
	evento existe la posibilidad de que el mercado este transando			
	dichos instrumentos a rendimientos superiores a los mantenidos			
	en libros, por lo tanto si se desea vender dichos activos para			
Riesgo según la naturaleza del	hacer frente a las obligaciones ante los clientes necesariamente			
fondo	debe realizarse una pérdida de capital. Caso contrario puede			
	suceder si tiene los activos con un mayor rendimiento en libros a			

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

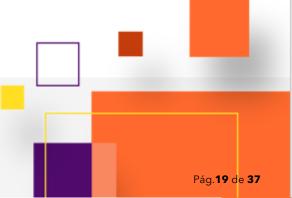






	los que se está transando en el mercado secundario, en cuyo caso se realizaría una ganancia de capital.  Adicionalmente, en algunas ocasiones no existen instrumentos para invertir en el muy corto plazo, o el mercado no es capaz de capturar toda la demanda por este tipo de activos, en estas ocasiones los activos estarán invertidos en la cuenta corriente del fondo, obteniendo por ello una menor tasa de rendimiento. Como consecuencia directa se puede observar una disminución del rendimiento alcanzado por el fondo de manera momentánea. Esto ocurre dada la poca oferta de instrumentos denominados en dólares a muy corto plazo en Costa Rica, sin embargo debido a la posibilidad del fondo de invertir en valores de deuda soberana, existirá siempre posibilidad de encontrar papel a nivel internacional
	El riesgo no sistemático se refiere a todos aquellos tipos de riesgo que el administrador puede diversificar, y que se encuentran asociados a los aspectos microeconómicos de cada participante del mercado; está compuesto por factores propios del emisor tales como: riesgo de incapacidad de pago de intereses y principal, variabilidad de rendimientos, desempeño de la industria y otros.
Riesgo No Sistemático o Diversificable	Un ejemplo de riesgo no sistemático o riesgo diversificable puede ser el mantener un monto importante de las inversiones en sólo un sector de la economía, tal como el bancario. Si se presentan problemas de liquidez que afecten dicho sector, aquellos fondos de inversión que tengan un porcentaje importante de inversiones en sólo ese sector, se verían seriamente afectados y por lo tanto los rendimientos que los inversionistas pudieran percibir.
Riesgo de Volatilidad	Los valores están propensos a que sus precios suban y bajen debido a condiciones de mercado o económicas tales como el efecto de la globalización, los cuales modifican el valor de realización de los valores y se pueden traducir en pérdidas o ganancias extraordinarias para las carteras, no garantiza una rentabilidad mínima o máxima al inversionista.
Riesgo de rendimiento variable	Los rendimientos que generan los títulos que conforman la cartera del fondo se encuentran en constante cambio, por lo que ni el fondo ni la Sociedad Administradora pueden garantizar una rentabilidad mínima o máxima, siendo un riesgo latente al que se ven expuestos los inversionistas del fondo. El rendimiento provendrá de la distribución proporcional entre los aportantes del fondo, de todos los beneficios y pérdidas que se generen de los activos del mismo.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

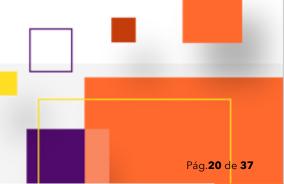






	<u> </u>
Riesgo inflacionario o de pérdida del poder adquisitivo	Es el riesgo asociado al poder de compra potencial del flujo de efectivo esperado. El poder de compra de un flujo de efectivo (producto de una inversión) se ve reducido ante una aceleración del proceso inflacionario, que consiste básicamente en la pérdida de valor de una moneda en términos de bienes y servicios. Hay que tener en cuenta esta potencial pérdida de valor, pues si una inversión no llega a compensar ésta, es claro
	que el inversionista estaría perdiendo en lugar de ganar.
	Debido a que el fondo de inversión es administrado por la sociedad administradora de acuerdo a los márgenes y parámetros establecidos en este Prospecto, no obstante, ello posee discrecionalidad dentro de este ámbito para seleccionar los instrumentos que considere idóneos para cumplir con los objetivos del fondo. Sin embargo, existe la posibilidad de que los instrumentos elegidos no cumplan con las expectativas de la
Riesgo de Gestión del Fondo	sociedad administradora y esto se traduzca en una disminución
Riesgo del valor comercial del dólar	Este tipo de riesgo tiene implicaciones para todo aquel que invierta en instrumentos emitidos en Costa Rica denominados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, ya que de acuerdo al artículo 48 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, en su capítulo II, habla del valor comercial efectivo: "Los actos, contratos y obligaciones en moneda extranjera serán válidos, eficaces y exigibles; pero podrán ser pagados a opción del deudor, en colones computados según el valor comercial efectivo que, a la fecha del pago, tuviera la moneda extranjera adeudada. Se entenderá como valor comercial el tipo de cambio promedio calculado por el Banco Central de Costa Rica, para las operaciones del mercado cambiario, donde no existan restricciones para la compra o venta de divisas. El Banco Central deberá hacer del conocimiento público, la metodología aplicada en dicho cálculo." Esto permite a los emisores de títulos, liquidarlos en colones, lo cual podría conllevar a que se tenga que pagar en colones, las redenciones de las inversiones del fondo, pudiendo tener alguna pérdida por diferencial cambiario.
Riesgo de afectación en el	La aplicación incorrecta de las normas de contabilidad pueden
valor de las participaciones	provocar cambios en el valor de participación que no reflejen la
por la aplicación incorrecta	verdadera cuantía de los activos financieros que componen el
de las normas contables	portafolio de inversión, afectando la rentabilidad ya sea de forma
	positiva o negativa, lo cual podría implicar correcciones posteriores al valor de participación y los registros contables.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







	En el caso que el instrumento financiero esté dentro de la categoría a costo amortizado no valora a precios de mercado,
	debido a que la intención es mantener el activo hasta el
	vencimiento y obtener flujos de caja provenientes del pago de los
	intereses y el vencimiento del principal. Es por ello que estos
Riesgos de valoración de	activos se mantienen a su valor en libros, no obstante dicho valor
activos con base a costo	varía en función de los cambios que tenga el valor del activo
amortizado	financiero por variaciones en la calidad crediticia desde el
	momento de su compra. En el caso que deba venderse el activo antes de su vencimiento ya sea por variaciones inesperadas en
	la calidad crediticia del emisor, necesidades de liquidez, para dar
	cumplimiento a los indicadores de riesgo y el plazo promedio
	ponderado de vencimiento de la cartera, esto podría generar una
	pérdida o ganancia para el fondo, dependiendo del valor de
	mercado a la hora de realizar la venta del instrumento. Este
	riesgo puede acentuarse en situaciones de reembolsos masivos
	o escenarios de volatilidad en los precios de mercado originados
Piasas de valoración de	por la liquidación de inversiones. En el caso de que un instrumento sea valorado con base en el
activos a Valor Razonable	criterio de valor razonable con cambios en otro resultado integral,
con Cambios en Otro	el mismo será valorado diariamente a precios de mercado, lo cual
Describe de late : :-!	
Kesuitado integral	podria generar efectos determinados por la oferta y demanda, y
Resultado Integral	podría generar efectos determinados por la oferta y demanda, y por ende en el rendimiento del fondo.
Riesgo por la incorrecta	por ende en el rendimiento del fondo. En el caso de los instrumentos categorizados en Costo
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de	por ende en el rendimiento del fondo. En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento.
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el inversionista. En el caso de la estimación esté por debajo de su
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el inversionista. En el caso de la estimación esté por debajo de su valor real se estaría imputando una rentabilidad mayor a la real
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el inversionista. En el caso de la estimación esté por debajo de su valor real se estaría imputando una rentabilidad mayor a la real en el caso de que se tenga un evento de crédito.
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el inversionista. En el caso de la estimación esté por debajo de su valor real se estaría imputando una rentabilidad mayor a la real
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos financieros	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el inversionista. En el caso de la estimación esté por debajo de su valor real se estaría imputando una rentabilidad mayor a la real en el caso de que se tenga un evento de crédito.  Es aquel riesgo que se produce por una percepción desfavorable de la imagen de la entidad por parte de los clientes, accionistas, proveedores o entes reguladores, debido
Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos financieros  Riesgo Reputacional o de	por ende en el rendimiento del fondo.  En el caso de los instrumentos categorizados en Costo Amortizado, estos instrumentos no valoran a precios de mercado, sin embargo, el valor en libros variará en función de la estimación del deterioro del riesgo crediticio del instrumento. Dicha estimación se realiza con un modelo probabilístico establecido a través del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que tiene una calibración particular. Por lo que se tienen el riesgo de que dicha estimación podría estar por arriba o por debajo de su valor real, en el caso de tener un evento de crédito. Es por ello que si se tiene una estimación mayor, esto implicaría una menor rentabilidad para el inversionista. En el caso de la estimación esté por debajo de su valor real se estaría imputando una rentabilidad mayor a la real en el caso de que se tenga un evento de crédito.  Es aquel riesgo que se produce por una percepción desfavorable de la imagen de la entidad por parte de los

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

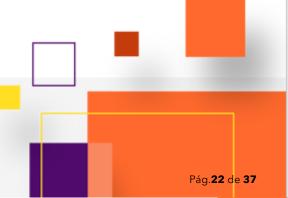


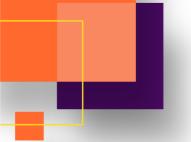




Riesgo de Concentración	dinero, comunicaciones masivas negativas, opiniones negativas de clientes por diversos medios, actividades relacionadas con sus operaciones y/o situaciones legales que afecten la imagen del fondo o la entidad. Lo anterior podría generar una salida masiva de clientes, debiéndose tomar decisiones inmediatas por parte de la administración, a fin de liquidar las participaciones de los inversionistas, pudiendo afectar la rentabilidad generado por el fondo.  El riesgo de concentración en el Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Dólares No Diversificado, puede presentarse desde tres perspectivas:
	- Riesgo de concentración por emisor: Surge de la posibilidad de invertir el 100% de los activos en títulos del sector público costarricense o en muy pocos emisores, por lo que situaciones adversas en la economía costarricense o una caída en la calificación de riesgo de los emisores expone a los inversionistas a pérdidas derivadas al ajuste hacia la baja de los precios de los títulos emitidos por éste. Además, el escaso número de emisores en el que se invierte, aumenta la probabilidad de que el rendimiento del Fondo de Inversión sea afectado negativamente, ante una situación eventual de incumplimiento de pago por parte de éste o éstos.
	- Riesgo de concentración por emisión: El riesgo de concentración por emisión se refiere a la posibilidad de que el fondo invierta en pocas emisiones o en una sola emisión, concentrando los valores existentes en pocos valores, instrumentos o fechas de vencimiento. De presentarse esta situación, el fondo podría ver disminuida la bursatilidad y liquidez de la porción corresponde en la cartera administrada.
	- Riesgo de concentración por inversionista: El riesgo de concentración por inversionista se refiere a la posibilidad de que ocurra una pérdida como resultado de una exposición de inversión excesiva a un solo inversionista o en unos pocos, de tal manera que el retiro total de sus dineros, de éste o éstos, en un momento determinado, puede provocar una disminución en los rendimientos de aquellos que permanezcan dentro del Fondo de Inversión, debido a que la venta de los valores que conforman la cartera puede realizarse en condiciones poco favorables por el alto volumen de negociación, o bien, porque los dineros de los inversionistas que permanecen en el fondo de

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







inversión	no	son	suficiente	para	comprar	valores	con	las
mejores c	ond	icione	es del merc	ado bu	ursátil.			

### 4.2. Administración de los Riesgos del Fondo.

Es importante destacar, que POPULAR SAFI es responsable de revelar en el prospecto del Fondo en término generales, las medidas que la Entidad ha implantado para la administración de los riesgos implícitos en este Fondo de Inversión, detallándose enseguida:

### Administración de los riesgos

Para efectos de minimizar el nivel de riesgo que pueda presentar el Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Dólares No Diversificado por su naturaleza, se han considerado una serie de medidas tendientes a desarrollar una adecuada administración del mismo.

### A. Riesgo de iliquidez.

POPULAR SAFI administrará el riesgo de iliquidez de los valores calculando un coeficiente de liquidez mínimo, el cual es el resultado de la volatilidad del saldo de los activos netos por la máxima fluctuación bajo un nivel de confianza del 95%, con una base histórica mínima de 12 meses. Este Coeficiente de Liquidez debe ser calculado al final de cada mes y rige durante todo el mes posterior al cálculo.

Existe también la posibilidad de que en algún momento se presente el riesgo de liquidez de los títulos de participación a raíz de cambios en el entorno económico, así como también debido a factores propios de la administración del fondo, por lo que la Sociedad mantiene altos estándares para que el desempeño del fondo sea atractivo para el público inversionista.

### B. Riesgo de crédito o no pago.

Se gestiona manteniendo un estricto seguimiento a las calificaciones de riesgo que otorgan las diferentes agencias calificadoras a los emisores y el monitoreo de los indicadores de gestión financiera de emisores. El tema es de seguimiento por parte del Departamento de Carteras Financieras y analizado a nivel de Comité de Inversiones.

### C. Riesgo de operaciones de reporto tripartito.

POPULAR SAFI administrará este riesgo construyendo un índice de gestión mensual de los puestos de bolsa, tomando como base los siguientes indicadores financieros: Patrimonio promedio, Apalancamiento (Pasivos/Patrimonio), ROE (Utilidad neta 12 meses/Patrimonio) y Gasto Administrativo/ Ingreso Total. De forma tal en función de la nota obtenida se puede realizar inversiones de acuerdo con el saldo abierto en operaciones de recompras del puesto de bolsa y el límite establecido en la estrategia de inversión.

### D. Riesgo operativo o de administración y riesgo de gestión del fondo.

# Pág.23 de 37

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





Se gestiona mediante el mapeo continuo de los diferentes tipos de eventos que se pueden presentar, clasificándolos por frecuencia e impacto, los cual permite establecer límites máximos aceptados por la SAFI.

Adicionalmente para mitigar el Riesgo de Gestión del Fondo, el Comité de Inversión, como cuerpo colegiado deberá determinar dentro de la estrategia de inversión un conjunto de políticas y procedimientos tendientes a determinar de la manera más técnica posible la escogencia de los instrumentos en los cuales invertirá el fondo.

### E. Riesgos Legales.

POPULAR SAFI cuenta con un área legal, la cual se encarga de dar el respectivo trámite al tipo de litigio en el que se vea envuelto el fondo.

### F. Riesgo de liquidación o desinscripción del fondo.

Considerando que el Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión establece en forma explícita los requerimientos mínimos que debe cumplir un fondo tanto a nivel de activo neto administrado, número de inversionistas como el plazo para el inicio de operaciones, POPULAR SAFI le da seguimiento mensual al cumplimiento de estos límites para determinar si el fondo se ajusta a dichos parámetros.

# G. Riesgo de precio, riesgo de reinversión, riesgo sistémico o no diversificable, riesgo inflacionario o de pérdida del poder adquisitivo, riesgo de rendimiento variable, riesgo de volatilidad y riesgo del valor comercial del dólar.

Se asocian a factores de política económica sobre los cuales POPULAR SAFI no tiene ningún grado de control, no obstante la Entidad mantiene constante vigilancia sobre las principales variables macroeconómicas. En este sentido, se realizan análisis económicos con el fin de ajustar las políticas de inversión en el fondo en función de los cambios que se observan en el entorno económico, y así disminuir el efecto sobre el valor de los activos del fondo.

### H. Riesgo País

Este riesgo se mitiga dando un estricto seguimiento a las calificaciones de riesgo país de las distintos países y jurisdicciones en los que se invierte, de forma tal que se dé una verdadera diversificación del riesgo sistémico asociado a los países en que se invierte y en cual los Comités de Inversión y de Riesgo y los órganos de control se sientan confortables por el seguimiento que dan al riesgo asumido.

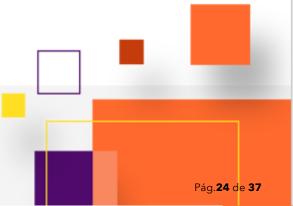
### I. Riesgo de custodia.

Este riesgo se gestiona seleccionando una entidad que esté legalmente acreditada para realizar las funciones pertinentes y establecidas en el Reglamento de Custodia en vigencia; y que cuente con procedimientos correctos de control interno, buscando minimizar la materialización de riesgos operativos.

### J. Riesgo no sistemático o diversificable.

Se procura mitigar por medio de una adecuada selección de los emisores y diversificación de los portafolios, reduciendo el impacto sobre el rendimiento del fondo que se percibiría ante un eventual deterioro en la calidad de crédito de alguno de los emisores.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







Adicionalmente, dado que la administración, de acuerdo a la estrategia de inversión pautada por el Comité de Inversión, tiene la potestad de elegir los instrumentos que formarán parte del portafolio, de acuerdo a los límites establecidos en este prospecto, se puede controlar el riesgo que aporta cada instrumento seleccionado y por tanto el riesgo general del portafolio.

### K. Riesgo del inversionista según la naturaleza del fondo.

POPULAR SAFI mitigará dicho riesgo siguiendo lo indicado en el prospecto del fondo, en relación al plazo para el reembolso de las participaciones, suscripción de participaciones y política de inversión del fondo.

## L. Riesgo de afectación en el valor de las participaciones por la aplicación incorrecta de las normas contables

Para la adecuada implementación de las normas contables y sus futuros cambios, se toma en cuenta el criterio experto de los departamentos especializados del Grupo Financiero y firma de Auditoría Externa, a fin de realizar una adecuada valoración de los activos que componen la cartera del fondo.

### M. Riesgos de valoración de activos con base a costo amortizado

Los instrumentos valorados al costo amortizado, por el rol que cumplen dentro del modelo de negocio, no tienen como objetivo su venta de forma anticipada al vencimiento. Por lo que en el caso de necesitar realizar su venta anticipada se tomará en cuenta los efectos sobre la valoración de los activos financieros, solo se realizarán ventas en casos de extrema necesidad, es decir, por variaciones inesperadas en la calidad crediticia del emisor, necesidades de liquidez, para dar cumplimiento a los indicadores de riesgo y el plazo promedio ponderado de vencimiento de la cartera.

## N. Riesgos de valoración de activos a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

Se evaluaran periódicamente las variaciones en las principales variables macroeconómicas, a fin de tomar las mejores decisiones de inversión, realizándose los ajustes necesarios en la composición de la cartera del fondo, de manera que se disminuya el impacto del riesgo.

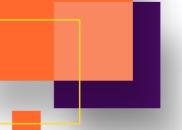
O. Riesgo por la incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos financieros Al momento de implementar el modelo de deterioro, se realizan una serie de calibraciones de forma tal, que de acuerdo al apetito al riesgo, el tipo de instrumentos y el desenvolvimiento de la realidad económica el resultado de la estimación esté cercano del verdadero valor del riesgo de crédito afrontado por los activos financieros. De forma tal que en el valor de participación esté considerado un valor medio que no sobre estime o subestime su verdadero valor. Para establecimiento de este modelo se ha tenido acompañamiento de una firma auditora con experiencia global en la implementación de dichos modelos.

### P. Riesgo Reputacional o de Imagen

La gestión de este riesgo se orienta a mitigar la eventual pérdida de confianza de los clientes debido a causas reales o ficticias, o bien cuando la forma de conducir el negocio no satisface las expectativas de los grupos de interés de la Entidad.

# Pág.**25** de **37**

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





La administración de este riesgo se da mediante el seguimiento de notas, comentarios y comunicados, que se dan en diversos medios, a través de la Unidad de Comunicación Corporativa del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, quien igualmente colabora en los comunicados formales que se emitirían como respuesta. Adicionalmente, el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, cuenta con un Código de Conducta, el cual es de conocimiento de todo el personal, siendo incluso evaluado anualmente. También dicho riesgo se gestiona mediante las herramientas aplicadas para la Gestión de Riesgo Operativo, donde se puede reportar la materialización de eventos de riesgos que tengan una incidencia reputacional, a fin de tomar las acciones correctivas correspondientes.

### Q. Riesgo de concentración por emisor, emisión o inversionista

En cuanto al riesgo de concentración por emisor, se procurará mitigar por medio de una adecuada selección de los emisores y diversificación de los portafolios, reduciendo el impacto sobre el rendimiento del fondo que se percibiría ante un eventual deterioro en la calidad de crédito de alguno de los emisores. En apego a lo indicado en la Política de Inversión del Fondo.

Con respecto al riesgo de concentración por emisión, se buscará que el porcentaje de inversión no represente un monto significativo dentro del total de la cartera y dentro del apetito de la administración de riesgo de crédito y liquidez.

Por otra parte, en relación al riesgo de concentración por inversionista, POPULAR SAFI aplica lo indicado en las disposiciones operativas para el control de liquidez establecidas en este prospecto.

### 5. DE LOS TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN DEL FONDO.

Valores de Participación			
Características	"Las participaciones de los inversionistas en cualquier fondo estarán representadas por los certificados de participación, denominadas también participaciones; cada uno tendrá igual valor y condiciones o características idénticas para sus inversionistas."		
Forma de representación	Anotación en Cuenta. Concretamente, se detalla que las participaciones de cada inversionista están representadas por títulos a la orden, sin vencimiento. No existe emisión física sino que Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A. lleva un registro electrónico, de manera que el inversionista recibirá por cada ingreso o retiro del fondo un documento representativo de las inversiones y redenciones realizadas.		
Entidad responsable de llevar el libro oficial centralizado de la titularidad de las participaciones	Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A.		
Valor nominal de la participación	\$1 (un dólar estadounidense)		

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





Cálculo del valor de la participación	El valor o precio de la participación se obtiene al dividir el valor del activo neto del fondo, calculado al final del cierre contable de cada día natural, entre el número de participaciones en circulación.		
Metodología para la valoración de los activos financieros del fondo de inversión	POPULAR SAFI empleará la valoración de carteras a precios de mercado para los instrumentos financieros que están dentro de la categoría Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, utilizando el Manual de Valoración de Instrumentos del Vector de Precios, registrado por Valmer Costa Rica S.A. aprobado por la Superintendencia General de Valores. La característica de este método es que refleja continuamente los ajustes de precio que se originan en el mercado como efecto de la oferta y la demanda de los valores en los mercados organizados por la Bolsa Nacional de Valores o de la situación empresarial del emisor. Las ganancias y pérdidas de la tenencia de los títulos valores se contabilizan diariamente de acuerdo a la valoración, en comparación con el precio anterior y se consideran para el cálculo del valor de participación. Esto ocasiona que puedan presentarse variaciones en la asignación de rendimientos que se reflejen en pérdidas o ganancias en el valor de la participación, producto del ajuste. La metodología de Valmer Costa Rica S.A. se puede consultar en la página Web de la SUGEVAL		
	En el caso de los instrumentos financieros que estén dentro de la categoría <u>Costo Amortizado</u> , dada su naturaleza estarán valorados a su Valor en Libros, sin embargo este valor variará en función de los cambios en el deterioro de la calidad crediticia de los instrumentos desde el momento de su adquisición. Dicha estimación se realizará de forma diaria, por lo que sus variaciones afectarán el valor de participación ya sea forma negativa y/o positiva.		
	En el caso de los reportos tripartitos, estos instrumentos financieros serán categorizados a Costo Amortizado.		
	El valor de mercado de los instrumentos valorados a costo amortizado será reflejado en las notas de los estados financieros intermedios y auditados del fondo de inversión.		
Periodicidad de la valoración de los activos financieros del fondo	Diaria		

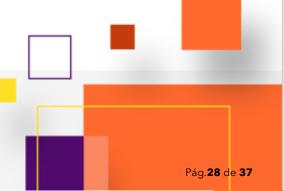
### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.



### 6. REGLAS PARA SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS DE PARTICIPACIONES.

Suscripción y rembolso de participaciones				
Monto mínimo de inversión	Mínimo de Inversión: \$ 100,00 (cien dólares).  Las inversiones tienen validez en t siempre y cuando estén acreditados los recursos en las cuentas corrientes del fondo, y por tanto se les asignará el precio de la participación de cierre contable del día anterior.	Monto mínimo de aportes adicionales	Inversiones Sucesivas: \$ 10,00 (diez dólares).	
Monto mínimo de retiro	<b>Mínimo de Retiro:</b> \$ 100,00 (cien dólares).	Saldo mínimo	Monto mínimo de inversión que debe de mantener un inversionista en todo momento en el fondo: \$ 100,00 (cien dólares).  Si la cantidad solicitada implica que el inversionista mantenga un saldo inferior al mínimo de inversión que se establece en este prospecto, el inversionista debe liquidar totalmente su participación en el fondo de Inversión.	
Hora de corte para trámite de suscripciones y rembolsos	podrán realizarse desde las 8:15 a.m. y hasta las 3:00 p.m. de cada día			

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





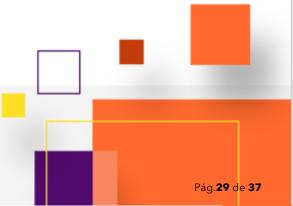


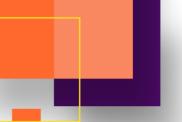
Cuando las solicitudes (inversión o retiro) se realicen con posterioridad a las 3:00 p.m., se tramitarán como recibidas el día hábil siguiente. La hora de corte para las solicitudes de suscripción y redención en ningún caso pueden ser superiores a la hora de cierre contable de cada día, momento en que quedan clasificadas y registradas todas las transacciones económicas del fondo. La suscripción o redención de la participaciones, deberán efectuarse con la autorización expresa del cliente, o de sus autorizados en el Fondo, por escrito y firmado ya sea por el inversionista o su autorizado; en original, mediante fax, mediante medios electrónicos o acudiendo personalmente con la debida identificación a las oficinas de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A., Puesto de Bolsa Representante, en las Sucursales del Banco Popular o en las oficinas de Entidades Comercializadoras contratadas por POPULAR SAFI que en su oportunidad la SAFI determine. En el caso específico de las liquidaciones, el cliente indicará la forma de pago de la misma, la cual podrá realizarse por medio de depósito a cuenta corriente o cuenta de ahorros a nombre del titular o autorizado del Fondo, en el Banco Popular y de Desarrollo Comunal o bien mediante transferencia de fondos a cualquier otra entidad bancaria del Sistema Bancario Nacional, mediante transferencia SINPE. Las solicitudes de inversión o retiro se atenderán por orden cronológico. Trámite de La suscripción de participaciones se tendrá por efectuada cuando estén suscripciones v acreditados los recursos en la cuenta corriente de fondo. El precio que regirá rembolsos para las suscripciones que se hagan cada día antes de la hora de corte, corresponde al último precio de la participación determinado al cierre contable anterior, quedando en firme la orden el mismo día de la acreditación. Para los rembolsos, el precio que se utilizará será el que se determine al cierre contable del día de la orden de rembolso en firme, o el precio que se determine al cierre contable del día anterior a la fecha de liquidación en el caso de la liquidación total del fondo. En el caso que se reciban órdenes de rembolso un día previo a días no hábiles bursátiles, el valor de la participación que se aplique para el rembolso incorporará el precio del día de la orden de rembolso, así como el devengo de intereses efectivos, comisiones de administración y otros gastos e ingresos periódicos de los días no hábiles bursátiles inmediatos

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular\*. Tel: 2010-8900

posteriores.

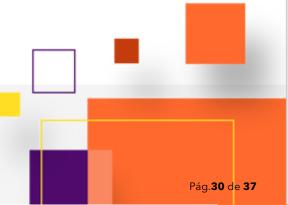






	Aquellas solicitudes de suscripción que habiéndose recibido antes de la hora de corte pero cuyos recursos no se acrediten antes del cierre contable se consideran como órdenes recibidas al día hábil siguiente.		
Lugares para realizar los trámites de suscripciones y rembolsos	El trámite de suscripción o rembolso de las participaciones del Fondo deberá realizase directamente en las oficinas de Popular SAFI o en las oficinas de cada una de las Entidades Comercializadoras previamente autorizados y contratados por Popular SAFI.		
	El fondo realizará los rembolsos (recompra de las participaciones) a partir del día hábil siguiente a la solicitud (t+1), siempre y cuando se haya realizado la solicitud dentro del horario establecido.		
Plazo para el	El plazo máximo para los rembolsos que superen el 10% del total de activo neto del fondo, será hasta un máximo de veinte días naturales y para los casos cuando la suma de las solicitudes presentadas durante el plazo de quince días naturales por inversionistas diferentes, exceda el 25% del activo neto del fondo, el plazo máximo será de veinticinco días naturales.		
	En el caso de las solicitudes de retiro que se presenten los días viernes, el rembolso se realizará el siguiente día hábil correspondiente.		
	Finalmente se debe indicar que las liquidaciones de las órdenes de redenció estarán disponibles después de las 2:00 p.m.		
Límites máximos de concentración en un solo inversionista	No se establecerá un límite máximo de concentración en un solo inversionista.  Para protección del inversionista, se aplicarán las políticas de Conflicto de Intereses y Gobierno Corporativo de POPULAR SAFI, indicadas en este mismo prospecto.		
	Mediante hecho relevante la administración de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A., podrá determinar la suspensión para suscribir nuevas participaciones, tanto para nuevos inversionistas como para lo que ya participan en el fondo cuando se presenten algunas de las siguientes situaciones:  a- Situaciones de desastre natural que afecten directamente el manejo operativo del fondo de inversión y que no hayan sido previstas con anterioridad.		
Lineamientos para suspender la suscripción y rembolso de participaciones	b- Situaciones exógenas que afecten al mercado de valores y generen volatilidades altas en el comportamiento de los precios de los títulos, concretamente cuando estas volatilidades lleguen a alcanzar niveles superiores a los diez puntos base, lo anterior por un período de tiempo de 15 días naturales consecutivos.		

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

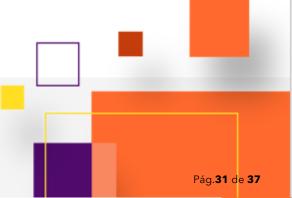






	C-	La presencia de días feriados, asuetos, vacaciones de fin de año, semana santa, el cierre de instalaciones por decisión administrativa, y otros.
	d-	Situaciones de terrorismo tanto en territorio nacional como internacional que afecte los mercados de valores y el desempeño del fondo de inversión.
	е-	El cierre de las operaciones diarias de la Bolsa Nacional de Valores y del Banco Central de Costa Rica.
	f-	El cierre de operaciones del Banco Popular o de Popular Valores que afecte el desempeño operativo de Popular SAFI.
	g-	Crisis económica a nivel generalizado en la economía que afecte el desempeño del fondo de inversión.
	h-	Cualquier otra situación no previsible que afecte negativamente el desempeño del fondo de inversión y que vaya en contraposición de los intereses de los clientes.
	reape La S susci	espensión de la suscripción de nuevas participaciones no impide la ertura del fondo una vez que se superen las condiciones establecidas. Sociedad debe comunicar a los inversionistas la suspensión de ripciones de las participaciones y la reapertura del fondo, con no menos os días hábiles de antelación, mediante el mecanismo antes indicado.
	prote de la	pcionalmente, por situaciones extraordinarias del mercado y para ger a los inversionistas, el Superintendente puede autorizar el rembolso as participaciones con activos de la cartera del fondo, sujeto a la entación de la siguiente documentación:
	ca al	Solicitud suscrita por el representante legal, en la cual se expliquen las usas del pago con activos del fondo y el procedimiento de pago que cance un trato equitativo entre los inversionistas, de conformidad con el rmulario que defina el Superintendente mediante acuerdo.
Otros lineamientos para suscripción y rembolso de participaciones	de ac ac los ab ap	En el caso de fondos abiertos o cerrados, certificación notarial del acta e la reunión o asamblea de inversionistas, respectivamente, en la cual se tepta el rembolso de las participaciones con activos del fondo diferentes efectivo. El acuerdo debe aprobarse por mayoría simple y aplica a todos sinversionistas que participen del fondo de inversión. Para los fondos piertos, la convocatoria de la reunión de inversionistas requiere la olicación de las disposiciones previstas en el Código de Comercio para sambleas extraordinarias de accionistas.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







La sociedad administradora debe informar a la Superintendencia el resultado del proceso de rembolso a los inversionistas, en un plazo no mayor a quince días hábiles posteriores al término de la liquidación de los inversionistas.

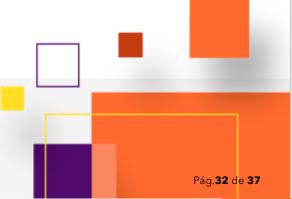
En casos justificados el Superintendente puede autorizar el rembolso con valores del fondo, sin necesidad de realizar una asamblea o reunión de inversionistas.

Por otra parte, en caso de iliquidez del mercado u otras situaciones extraordinarias del mercado y para proteger a los inversionistas, el Superintendente de oficio o a petición de la Sociedad Administradora, podrá suspender en forma temporal la suscripción o el rembolso de participaciones. El plazo máximo de suspensión será de dos meses contados a partir de la notificación de la autorización para la suspensión.

### 7. COMISIONES Y COSTOS.

Comisión de administración y costos que asume el fondo						
Comisión de administración máxima	La comisión de administración máxima es de un 4% anual sobre el total de los activos del fondo.					
	La comisión de administración se calcula y contabiliza diariamente y se cancela a la sociedad administradora en forma mensual.					
	Dicha comisión se aplicará con carácter general a todos los inversionistas del fondo y su importe exacto, dentro del límite máximo establecido en el prospecto, no puede variarse en plazos inferiores a un mes. El porcentaje de comisión inicial y las sucesivas modificaciones deberán hacerse públicas, mediante comunicado de Hecho Relevante.					
	Otro gasto a cargo del Fondo es el correspondiente a los servicios de custodia y administración de derechos patrimoniales de los valores custodiados, el cual se calcula sobre el total de los activos custodiados.					
Costos que asume el fondo de inversión	La Comisión correspondiente a los Servicios de Custodia, será calculada y contabilizada diariamente, cancelándose a la entidad de custodia en forma mensual. El costo de intermediación bursátil será asumido al momento de la compra o venta por parte del fondo y lo correspondiente a la suscripción mensual y costos transaccionales para realizar operaciones en el Mercado Integrado de Liquidez del BCCR.					
	El porcentaje inicial de la comisión de custodia y las sucesivas modificaciones deberán hacerse públicas, mediante comunicado de Hecho Relevante. Los costos reales en que incurre el fondo cada trimestre pueden ser consultados en los informes trimestrales del fondo.					

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





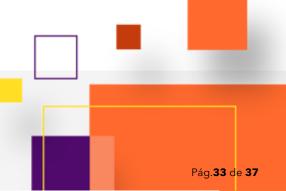
### CAPÍTULO 2. INFORMACIÓN AL PÚBLICO INVERSIONISTA.

### 8. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS.

### 8.1. Información periódica que los inversionistas pueden consultar.

Información	Periodicidad	Lugares para consulta o medios para su difusión
Estados de cuenta	Mensual	Correo Electrónico, Entrega.
Informes trimestrales	Trimestral	Correo Electrónico, Entrega Física o en la Página WEB de POPULAR SAFI.
Hechos relevantes	Inmediatamente después de su conocimiento	Página WEB de la SUGEVAL o directamente en las Oficinas de POPULAR SAFI.
Calificación de riesgo	Semestral	Página WEB de la SUGEVAL, directamente en las Oficinas de POPULAR SAFI o en la Página WEB de POPULAR SAFI. Además estará disponible en cada una de las Entidades Comercializadoras de la Sociedad.
Estados financieros mensuales no auditados de la SAFI y sus fondos	Mensual	Página WEB de la SUGEVAL o directamente en las Oficinas de POPULAR SAFI.
Estados financieros trimestrales no auditados de la SAFI y sus fondos	Trimestral	Correo Electrónico, Página web de POPULAR SAFI
Estados financieros auditados de la SAFI y sus fondos	Anual	Página WEB de la SUGEVAL, página WEB de POPULAR SAFI o directamente en las Oficinas de POPULAR SAFI.
Reporte de composición de cartera de los fondos	Quincenal	Página WEB de la SUGEVAL, página WEB de POPULAR SAFI o directamente en las Oficinas de POPULAR SAFI a través de su Ejecutivo correspondiente.
Reporte de comisiones de administración, valor del activo neto del fondo, valor de la participación, y rendimientos del fondo	Diario	Página WEB de la SUGEVAL, página WEB de POPULAR SAFI o directamente en las Oficinas de POPULAR SAFI a través de su Ejecutivo correspondiente.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.





### 8.2. Régimen Fiscal aplicable al Fondo

### Régimen Fiscal

Los fondos de inversión son contribuyentes de las rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital de conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, reformada por la Ley 9635 "Fortalecimiento de las Finanzas Públicas", la cual entró en vigencia el 1 de julio del 2019.

Por otra parte, el tratamiento tributario de las participaciones emitidas por el fondo de inversión se encuentra sujeto al ordenamiento jurídico costarricense, de conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, reformada por la Ley 9635 "Fortalecimiento de las Finanzas Públicas", vigente a partir del 1 de julio del 2019. Es responsabilidad del adquirente de los valores verificar el tratamiento tributario aplicable a su caso particular de conformidad con lo establecido en la Ley No. 7092, Ley de Impuesto sobre la Renta y su Reglamento. Si las participaciones son colocadas fuera del territorio costarricense, el inversionista es responsable de verificar el tratamiento tributario aplicable en la jurisdicción donde lo adquiera. Las modificaciones futuras en la tasa impositiva serán asumidas directamente por los inversionistas, todo de conformidad con el marco legal vigente.

El régimen fiscal de las inversiones en activos del extranjero será el que aplique específicamente para cada país en el que se invierte.

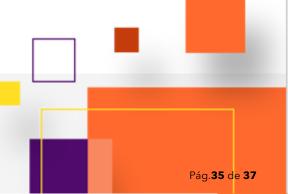


### CAPÍTULO 3. INFORMACIÓN SOBRE POPULAR SAFI.

## 9. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y SU GRUPO FINANCIERO.

Información sobre la Sociedad Administradora					
Grupo financiero al que pertenece	Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal.				
Principales accionistas	El Banco de Popular y de Desarrollo Comunal posee el 100% de las acciones de la sociedad.				
Representantes legales	Sra. Dalianela Redondo Cordero Sr. Antony Hidalgo Pérez				
Estructura organizacional					
Gerente General	Dalianela Redondo Cordero				
	Nombre de cada miembro	Cargo			
	Nidia Solano Brenes	Presidente			
Junta directiva	Clemencia Palomo Leitón	Vicepresidente			
ounta directiva	Alberto Valverde Flores	Tesorero			
	Allan Matarrita Chinchilla	Secretario			
	Deiby Méndez Brenes	Vocal			
Fiscal	Lorena Ramírez González	Fiscal			
Comité de inversión	Alberto Valverde Flores (Tesorero Junta Directiva Popular SAFI)	Presidente			
	Allan Matarrita Chinchilla (Secretario Junta Directiva SAFI)	Miembro			
	Bolívar Solórzano Granados (Profesional Independiente)	Miembro Independiente			
	Vidal Gómez Zúñiga (Profesional independiente)	Miembro independiente			
	Dalianela Redondo Cordero (Gerente General Popular SAFI)	Miembro			
	Antony Hidalgo Pérez (Gerente de Negocios Popular SAFI)	Miembro			

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.







Otros participantes del Comité de Inversión (Asistente con voz pero sin voto)	José Mario Murillo Meléndez (Gerente Administrativo Financiero de Popular SAFI)	Participante	
	José Angel Chaves Calvo (Gestor de Portafolios Financieros de Popular SAFI)	Participante	
	Jonathan Sánchez Aguilar (Gestor de Riesgo de Popular SAFI)	Participante	
	Pablo Sanabria López (Gestor de Portafolios No Financieros de Popular SAFI)	Participante	
	Ana Lorena Ramírez Gonzáles (Fiscal Junta Directiva Popular SAFI)	Participante	
	Karla Torres Espinach (Corredora de Bolsa del Conglomerado – Popular Valores)	Participante	
Todos los miembros d	el Comité de Inversiones cuentan con los co	nocimientos técnicos v la	
experiencia profesiona	ll tanto en el área de fondos de inversión finan os convierte en personas idóneas para desem	cieros como de los fondos	
	npañías o profesionales que prestan servi	cios al fondo	
Auditor Externo	Los auditores externos de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A. es Crowe Horwarth Costa Rica S.A., el cual realiza las auditorias de la Sociedad y de los Fondos de Inversión que administra.		
Asesores legales.	La Asesoría Legal de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A., la brinda el Banco Popular y de Desarrollo Comunal a través de las áreas correspondientes.		
	Administración de conflicto de interese	S	
Políticas sobre conflicto de intereses e incompatibilidades	Las Políticas sobre conflictos de intereses e incompatibilidades, fueron aprobadas por la Junta Directiva de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., y pueden ser consultadas en las oficinas de la Sociedad, o en su sitio web: <a href="https://www.bancopopular.fi.cr/wp-content/uploads/2023/06/Politica-">https://www.bancopopular.fi.cr/wp-content/uploads/2023/06/Politica-</a>		
-	Gestion-Conflictos-de-Interes-V06.pdf		

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

