



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

**Estados Financieros**

**Por los meses terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025**

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO Al 31 de marzo de 2026, 2025 y 31 de Diciembre de 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2025
<b>ACTIVO</b>				
<b>Disponibilidades</b>	5.1	<b>843,863,651</b>	<b>547,461,308</b>	<b>732,626,076</b>
Entidades financieras del país		843,863,651	547,461,308	732,626,076
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3	<b>14,774,040,012</b>	<b>14,997,970,130</b>	<b>13,870,882,289</b>
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14,685,527,653	14,737,206,707	13,680,950,586
Productos por cobrar		88,512,359	260,763,423	189,931,703
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>622,917,710</b>	<b>486,511,286</b>	<b>601,186,443</b>
Comisiones por cobrar		328,271,089	375,165,311	368,242,932
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		671,458	-	111,717
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		293,972,281	102,093,442	232,831,794
Otras cuentas por cobrar		2,882	9,252,533	-
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>		<b>79,605,571</b>	<b>68,346,812</b>	<b>111,914,682</b>
<b>Otros activos</b>		<b>110,953,525</b>	<b>112,011,838</b>	<b>142,204,569</b>
Cargos diferidos		-	1,544,285	15,442,850
Activos intangibles		80,028,957	92,625,496	106,616,424
Otros activos		30,924,568	17,842,057	20,145,295
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	¢	<b>16,431,380,469</b>	<b>16,212,301,374</b>	<b>15,458,814,059</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>				
<b>Obligaciones con entidades</b>		<b>20,364,612</b>	<b>2,175,351</b>	<b>21,476,966</b>
A plazo		20,364,612	2,175,351	21,476,966
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>697,371,885</b>	<b>668,544,043</b>	<b>595,448,177</b>
Provisiones		197,532,773	157,740,459	3,689,899
Impuesto sobre la renta diferido		40,531,881	43,881,293	105,832,320
Otras cuentas por pagar	5.2	459,307,231	466,922,291	485,925,958
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	¢	<b>717,736,497</b>	<b>670,719,394</b>	<b>616,925,143</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital Social</b>		<b>2,731,000,000</b>	<b>2,731,000,000</b>	<b>2,731,000,000</b>
Capital pagado	5.3	2,731,000,000	2,731,000,000	2,731,000,000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>14,900,000</b>	<b>14,900,000</b>	<b>14,900,000</b>
<b>Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales</b>		<b>121,014,419</b>	<b>131,241,934</b>	<b>272,670,222</b>
<b>Reservas</b>	b.15	<b>546,200,000</b>	<b>546,200,000</b>	<b>546,200,000</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>12,118,240,046</b>	<b>11,068,310,760</b>	<b>11,068,310,760</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>182,289,507</b>	<b>1,049,929,286</b>	<b>208,807,934</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>15,713,643,972</b>	<b>15,541,581,980</b>	<b>14,841,888,916</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	¢	<b>16,431,380,469</b>	<b>16,212,301,374</b>	<b>15,458,814,059</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	8	<b>300,820,086,988</b>	<b>329,227,859,855</b>	<b>350,576,649,284</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		6,018,690	6,251,834	7,724,157
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		300,814,068,298	329,221,608,021	350,568,925,127

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

**Dalianela Redondo Cordero**  
Gerente General  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Sergio Chinchilla Aguilar**  
Jefe Financiero Contable  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Celina Viquez González**  
Auditora Interna  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO

### Para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/03/2026	31/03/2025
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		3,275,576	4,116,986
Por inversiones en instrumentos financieros		232,286,237	244,196,159
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	12,949,130
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	5.4	<b>235,561,813</b>	<b>261,262,275</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		191,772	216,089
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		6,946,610	4,244,288
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>7,138,382</b>	<b>4,460,377</b>
Por estimación de deterioro de activos		(1,912,076)	(6,937,953)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		4,316,774	3,879,030
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>230,828,129</b>	<b>253,742,975</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	5.5	901,655,439	924,760,114
Por otros ingresos operativos		121	135,426
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>901,655,560</b>	<b>924,895,540</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		2,999,344	2,825,006
Por provisiones		2,500,586	-
Por otros gastos con partes relacionadas		124,529,909	87,670,719
Por otros gastos operativos		13,590,399	11,657,600
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>143,620,238</b>	<b>102,153,325</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>988,863,451</b>	<b>1,076,485,190</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	5.6	525,514,495	559,163,900
Por otros gastos de administración		160,106,086	110,282,129
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>685,620,581</b>	<b>669,446,029</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>303,242,870</b>	<b>407,039,161</b>
<b>UTILIDAD</b>			
Impuesto sobre la renta	5.7	(123,444,168)	(186,026,353)
Impuesto sobre la renta diferido		(14,461)	(19,309)
Disminución de impuesto sobre renta		11,961,394	26,402
Participaciones legales sobre la utilidad		(9,456,128)	(12,211,967)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	€	<b>182,289,507</b>	<b>208,807,934</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		121,014,419	272,670,222
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>121,014,419</b>	<b>272,670,222</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	€	<b>303,303,926</b>	<b>481,478,156</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>			
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-
Atribuidos a la controladora		182,289,507	208,807,934
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>			
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-
Atribuidos a la controladora		303,303,926	481,478,156

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

**Dalianela Redondo Cordero**  
Gerente General  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Sergio Chinchilla Aguilar**  
Jefe Financiero Contable  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Celina Viquez González**  
Auditora Interna  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO**  
**Para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025**

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2025</b>		2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	11,068,310,760	14,652,912,414
Cambios en las políticas contables							-
<b>Resultado Periodo</b>						208,807,934	208,807,934
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-	-
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2024</b>		2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	11,277,118,694	14,861,720,348
<b>Otros resultados integrales del periodo</b>							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(19,831,432)			(19,831,432)
<b>Resultados integrales totales al 31 de Marzo de 2025</b>	5.3	€ 2,731,000,000	14,900,000	272,670,222	546,200,000	11,277,118,694	14,841,888,916
<b>Atribuidos a la controladora</b>		2,731,000,000	14,900,000	272,670,222	546,200,000	11,277,118,694	14,841,888,916
<b>Saldo al 1 de enero de 2026</b>		2,731,000,000	14,900,000	131,241,934	546,200,000	12,118,240,046	15,541,581,980
Cambios en las políticas contables							-
<b>Resultado Periodo</b>						182,289,507	182,289,507
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-	-
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2025</b>		2,731,000,000	14,900,000	131,241,934	546,200,000	12,300,529,553	15,723,871,487
<b>Otros resultados integrales del periodo</b>							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(10,227,515)			(10,227,515)
<b>Resultados integrales totales al 31 de Marzo de 2026</b>	5.3	€ 2,731,000,000	14,900,000	121,014,419	546,200,000	12,300,529,553	15,713,643,972
<b>Atribuidos a la controladora</b>		2,731,000,000	14,900,000	121,014,419	546,200,000	12,300,529,553	15,713,643,972

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

**Dalianela Redondo Cordero**  
Gerente General  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Sergio Chinchih Aguilar**  
Jefe Financiero Contable  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Celina Viquez González**  
Auditora Interna  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

### Para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/03/2026	31/03/2025
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		182,289,507	208,807,934
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>88,810,987</b>	<b>56,786,461</b>
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		39,968,216	45,388,131
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		6,946,610	4,244,288
Gastos Financieros		191,772	216,089
Otras provisiones		39,792,313	-
Deterioro de activos financieros		1,912,076	6,937,953
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		<b>(951,627,715)</b>	<b>51,406,928</b>
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(944,336,711)	(68,029,224)
Cuentas y comisiones por cobrar		35,844,640	13,449,321
Otros activos		(24,181,717)	(4,356,637)
Obligaciones con el BCCR y otras entidades		(7,989,456)	(6,956,951)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		(10,964,471)	117,300,419
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<b>(680,527,221)</b>	<b>317,001,323</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Inmuebles, mobiliario, equipo		-	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Otras actividades de financiación		-	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(680,527,221)</b>	<b>317,001,323</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>		<b>1,524,390,872</b>	<b>2,321,647,658</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	5.1	<b>843,863,651</b>	<b>2,638,648,981</b>

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

**Dalianela Redondo Cordero**  
Gerente General  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Sergio Chinchilla Aguilar**  
Jefe Financiero Contable  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

**Celina Viquez González**  
Auditora Interna  
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de marzo de 2026 y 2025

---

### 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).

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.

#### Fondo de Inversión Liquidez 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.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

---

#### Fondo de Inversión Liquidez 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.

#### 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.

#### Fondo de Inversión Crecimiento Mixto Colones (no diversificado)

El fondo Popular Crecimiento Colones, es un fondo de crecimiento, 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 Crecimiento Mixto Dólares (no diversificado)

El fondo Popular Crecimiento Dólares, es un fondo de crecimiento, 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de marzo de 2026 y 2025

---

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

#### 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 2026 y 2025

---

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 2026 y 2025

---

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de marzo de 2026 y 2025

---

### 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.

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

### b 8. Mobiliario y equipo

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

### b 9. Depreciación

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

	<b>Vida útil</b>
Equipo de cómputo y comunicaciones	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Vehículos	10 años

### b 10. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por la Sociedad se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los desembolsos posteriores se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de lo contrario se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren. La amortización se carga a resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil estimada de los programas de cómputo es cinco años.

### b 11. Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de marzo de 2026 y 2025

---

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 vigor 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 2026 y 2025**

---

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de marzo de 2026 y 2025

---

### b 14. Cuadro de mando Integral

Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión reconoce una provisión por concepto de incentivos asociados al Cuadro de Mando Integral (CMI) y al esquema de Balance de Desarrollo Personal (BDP), como parte de su política de pago de incentivos al personal.

La provisión contable se determina utilizando como base la utilidad neta mensual proyectada de la SAFI, la cual se acumula mensualmente con el fin de reflejar la utilidad neta acumulada proyectada del período.

Sobre dicha utilidad neta acumulada proyectada se aplica un porcentaje estimado del 10%, correspondiente al monto del incentivo bruto bajo el supuesto de cumplimiento total de los indicadores y cobertura del 100% de la población activa en el periodo.

No obstante, con base en el comportamiento histórico de pago de este incentivo, la Administración estima que el monto efectivo a cancelar corresponde aproximadamente al 60% del total teórico calculado. En consecuencia, al monto determinado inicialmente se le aplica dicho factor de ajuste, obteniendo así el incentivo bruto estimado por concepto de CMI.

Adicionalmente, sobre este monto se reconocen las cargas sociales correspondientes, en línea con la normativa laboral vigente

### b 15. 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 16. 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 17. 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.

### b 18. 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

b 19. 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 20. 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 21. Período fiscal

La Sociedad opera con el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

b 22. 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**

	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2025
Al valor razonable con cambios en ORI	¢ 14,685,527,653	14,737,206,707	13,680,950,586
Productos por cobrar	88,512,359	260,763,423	189,931,703
<b>Total</b>	<b>¢ 14,774,040,012</b>	<b>14,997,970,130</b>	<b>13,870,882,289</b>
<b>Inversiones</b>			
<b>Emisores del país:</b>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 13,079,793,163	13,137,573,757	13,181,444,116
Entidades Públicas	600,206,250	600,000,000	-
Entidades Privadas	1,005,528,240	999,632,950	-
Partes Relacionadas con el Banco Popular	-	-	499,506,470
	<b>¢ 14,685,527,653</b>	<b>¢ 14,737,206,707</b>	<b>¢ 13,680,950,586</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo de 2026 y 2025

31/03/2026

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
23030156821	30/09/2026	G	tp	500,608.75	514,462.44	13,853.69	4,156.11	362.82
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,051.71	4,115.70	63.99	19.20	2.97
23061376286	30/09/2026	G	tp	106,357.29	108,037.11	1,679.82	503.95	78.04
25022569428	30/09/2026	G	tp	2,046,026.10	2,057,849.76	11,823.66	3,547.10	1,516.42
25022769951	30/09/2026	G	tp	1,023,087.21	1,028,924.88	5,837.67	1,751.30	758.34
24052433705	26/09/2029	G	tp	399,622.18	403,684.88	4,062.70	1,218.81	782.00
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,058.65	17,300.78	242.13	72.64	33.38
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,368,383.12	1,384,062.44	15,679.33	4,703.80	2,665.82
24052733795	19/06/2030	G	tp	444,831.59	445,244.16	412.57	123.77	871.75
24052733835	19/06/2030	G	tp	115,540.67	115,647.83	107.16	32.15	226.43
25081991733	24/06/2026	G	tp	1,511,467.33	1,516,695.14	5,227.81	1,568.34	443.77
25122311025	24/06/2026	BNCR	cdp	600,047.21	600,206.25	159.04	47.71	953.71
2.5102E+11	21/10/2026	BCCR	bem	1,488,448.36	1,488,138.57	(309.79)	(92.94)	1,260.92
26022419342	25/08/2027	G	tp	992,087.61	992,283.00	195.39	58.62	1,954.88
25042577285	24/01/2028	BDAVI	bdj10	1,000,766.84	1,005,528.24	4,761.40	1,428.42	2,871.29
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,193,313.56	1,196,410.96	3,097.40	929.22	2,341.32
24052333467	23/08/2028	G	tp	220,543.24	223,315.88	2,772.64	831.79	431.53
25042977659	21/02/2029	BCCR	bem	1,226,440.14	1,227,375.80	935.66	280.70	2,401.60
23021308069	22/08/2035	G	tp	292,049.62	356,243.84	64,194.21	19,258.26	548.31
<b>Inversiones en instrumentos financieros c</b>				<b>14,550,731.18</b>	<b>14,685,527.65</b>	<b>134,796.48</b>	<b>40,438.94</b>	<b>20,505.30</b>

  

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros \$</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Inversiones en instrumentos financieros</b>				<b>14,550,731.18</b>	<b>14,685,527.65</b>	<b>134,796.48</b>	<b>40,438.94</b>	<b>20,505.30</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo de 2026 y 2025

31/12/2025

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
23030156821	30/09/2026	G	tp	500,899.66	520,214.02	19,314.35	5,794.31	583.45
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,076.65	4,161.71	85.07	25.52	4.84
23061376286	30/09/2026	G	tp	107,011.95	109,244.94	2,232.99	669.90	126.98
25022569428	30/09/2026	G	tp	2,068,393.66	2,080,856.06	12,462.40	3,738.72	2,491.67
25022769951	30/09/2026	G	tp	1,034,307.85	1,040,428.03	6,120.18	1,836.05	1,246.15
24052433705	26/09/2029	G	tp	402,778.97	406,746.45	3,967.48	1,190.24	788.17
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,189.64	17,431.99	242.35	72.70	33.64
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,379,003.62	1,394,559.26	15,555.65	4,666.69	2,686.51
24052733795	19/06/2030	G	tp	447,926.02	449,780.24	1,854.22	556.26	877.82
24052733835	19/06/2030	G	tp	116,344.42	116,826.04	481.61	144.48	228.00
23050368330	25/02/2026	G	tp	70,115.09	70,500.07	384.98	115.49	12.17
23050368331	25/02/2026	G	tp	230,378.15	231,643.09	1,264.94	379.48	39.99
23050368332	25/02/2026	G	tp	270,443.92	271,928.85	1,484.93	445.48	46.94
23061376300	25/02/2026	G	tp	400,885.09	402,857.55	1,972.46	591.74	69.62
25081991733	24/06/2026	G	tp	1,523,624.69	1,527,715.95	4,091.26	1,227.38	1,085.25
25122311025	24/06/2026	BNCR	cdp	600,097.28	600,000.00	(97.28)	(29.18)	2,034.30
2.5102E+11	21/10/2026	BCCR	bem	1,483,418.81	1,487,147.70	3,728.89	1,118.67	1,955.92
25042577285	24/01/2028	BDAVI	bdj10	1,000,865.31	999,632.95	(1,232.36)	(369.71)	2,871.57
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,192,526.64	1,195,839.44	3,312.81	993.84	2,339.77
24052333467	23/08/2028	G	tp	221,550.47	224,540.32	2,989.84	896.95	433.51
25042977659	21/02/2029	BCCR	bem	1,228,504.33	1,227,057.80	(1,446.53)	(433.96)	2,405.64
23021308069	22/08/2035	G	tp	291,923.13	358,094.24	66,171.11	19,851.33	548.07
<b>Inversiones en instrumentos financieros ¢</b>				<b>14,592,265.36</b>	<b>14,737,206.71</b>	<b>144,941.34</b>	<b>43,482.40</b>	<b>22,909.99</b>

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros \$</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Inversiones en instrumentos financieros</b>				<b>14,592,265.36</b>	<b>14,737,206.71</b>	<b>144,941.34</b>	<b>43,482.40</b>	<b>22,909.99</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo de 2026 y 2025

31/03/2025

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
23061909364	23/04/2025	BCCR	bem	1,001,714.69	1,003,169.95	1,455.26	436.58	58.41
24121861842	23/04/2025	BCCR	bem	902,838.32	902,852.96	14.63	4.39	52.72
24071040141	22/10/2025	BCCR	bem	1,024,104.77	1,027,933.54	3,828.77	1,148.63	870.92
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,011.84	499,506.47	(505.37)	(151.61)	-
23050368330	25/02/2026	G	tp	70,672.62	72,220.82	1,548.19	464.46	103.85
23050368331	25/02/2026	G	tp	232,210.05	237,296.97	5,086.93	1,526.08	341.22
23050368332	25/02/2026	G	tp	272,594.40	278,566.01	5,971.61	1,791.48	400.57
23061376300	25/02/2026	G	tp	405,180.12	412,690.39	7,510.26	2,253.08	597.46
23030156821	30/09/2026	G	tp	501,748.88	534,400.81	32,651.93	9,795.58	946.74
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,150.35	4,275.21	124.85	37.46	8.03
23061376286	30/09/2026	G	tp	108,946.74	112,224.17	3,277.44	983.23	210.74
25022569428	30/09/2026	G	tp	2,135,166.31	2,137,603.24	2,436.93	731.08	4,214.26
25022769951	30/09/2026	G	tp	1,067,807.47	1,068,801.62	994.15	298.24	2,107.99
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,190,184.44	1,189,384.46	(799.98)	(239.99)	2,335.18
24052333467	23/08/2028	G	tp	224,544.35	227,836.50	3,292.15	987.64	439.36
24052433705	26/09/2029	G	tp	412,162.51	411,180.00	(982.51)	(294.75)	806.54
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,579.04	17,622.00	42.96	12.89	34.40
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,410,503.15	1,409,760.00	(743.15)	(222.94)	2,747.88
24052733795	19/06/2030	G	tp	457,130.99	457,282.16	151.17	45.35	895.86
24052733835	19/06/2030	G	tp	118,735.32	118,774.59	39.26	11.78	232.69
23020652346	22/06/2033	G	tp	978,635.04	1,192,318.73	213,683.69	64,105.11	1,838.69
23021308069	22/08/2035	G	tp	291,554.77	365,250.00	73,695.23	22,108.57	547.38
<b>Inversiones en instrumentos financieros ¢</b>				<b>13,328,176.19</b>	<b>13,680,950.59</b>	<b>352,774.40</b>	<b>105,832.32</b>	<b>19,790.88</b>

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros \$</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Inversiones en instrumentos financieros</b>				<b>13,328,176.19</b>	<b>13,680,950.59</b>	<b>352,774.39</b>	<b>105,832.32</b>	<b>19,790.88</b>

Al 31 de marzo de 2026 y 2025 la sociedad no cuenta con instrumentos financieros clasificados en la categoría de Costo Amortizado ni A Valor Razonable con Cambios en Resultados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo de 2026 y 2025

#### 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 2026 los tipos de cambio de compra y venta eran de ¢462.08 y ¢ 467.85 (marzo 2025, ¢497.07 y ¢504.21) 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 2026 y 2025 (en dólares) son los siguientes:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/03/2025</u>
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	\$ 246,675	\$ 35,349	\$ 484,050
Cuentas y productos por cobrar	143,078	169,595	182,828
Otros activos	18,156	-	-
<b>Total activos</b>	<u>\$ 407,909</u>	<u>\$ 204,944</u>	<u>\$ 666,878</u>
<b>Pasivos</b>			
Otras obligaciones financieras	43,528	4,338	42,595
Otras cuentas por pagar y provisiones	99,728	70,354	9,373
<b>Total de pasivos</b>	<u>143,256</u>	<u>74,692</u>	<u>51,968</u>
<b>Posición neta</b>	<u>\$ 264,653</u>	<u>\$ 130,252</u>	<u>\$ 614,910</u>

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

##### 5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/03/2025</u>
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Nacional	¢ 728,456,598	¢ 529,736,658	¢ 488,563,407
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Extranjera	115,407,053	17,724,650	244,062,669
<b>Total</b>	<u>¢ 843,863,651</u>	<u>¢ 547,461,308</u>	<u>¢ 732,626,076</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

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:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/03/2025</u>
Caja y bancos	843,863,651	547,461,308	732,626,076
Valores Negociables	14,685,527,653	14,737,206,707	13,680,950,586
Total estado posición financiera	<u>15,529,391,304</u>	<u>15,284,668,015</u>	<u>14,413,576,662</u>
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	<u>(14,685,527,653)</u>	<u>(13,760,277,143)</u>	<u>(11,774,927,681)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>843,863,651</u>	¢ <u>1,524,390,872</u>	¢ <u>2,638,648,981</u>

## 5.2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/03/2025</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	4,352,400	8,704,800	13,057,200
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	161,345,398	181,649,965	228,465,170
Aportaciones y retenciones por pagar	63,944,658	61,365,126	69,231,809
Remuneraciones por pagar	17,571,178	4,322,894	16,700,513
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	42,574,621	51,851,400	33,529,710
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	9,456,128	48,286,667	12,211,967
Provisiones acumuladas por pagar	77,617,709	46,767,909	82,934,071
Otras cuentas y comisiones por pagar	82,445,139	63,973,530	29,795,518
<b>Total</b>	¢ <u>459,307,231</u>	¢ <u>466,922,291</u>	¢ <u>485,925,958</u>

## 5.3. Patrimonio

Al 31 de marzo de 2026 y 2025 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.

## 5.4. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	3,275,576	4,116,986
Intereses inversiones en instrumentos financieros	295,385,424	325,131,741
Amortización de primas	(69,564,762)	(81,690,551)
Amortización de descuentos	6,465,575	754,969
Ganancia en venta de títulos	-	12,949,130
<b>Total</b>	¢ <u>235,561,813</u>	¢ <u>261,262,275</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

---

**5.5. Por Comisiones por servicios**

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

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Popular Mercado Dinero Colones	564,816,103	494,889,219
Popular Mercado Dinero Dólares	64,273,522	105,300,740
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	22,519,140	11,872,931
Popular Mixto Colones	111,313,035	135,840,832
Popular Mixto Dólares	3,311,883	23,802,307
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	83,622,907	81,372,458
Confianza BP Colones	41,241,574	51,660,490
Confianza BP Dólares	1,798,687	2,397,528
Popular Crecimiento Colones	5,340,963	10,805,458
Popular Crecimiento Dólares	3,417,625	6,818,151
<b>Total</b>	<b>¢ 901,655,439</b>	<b>¢ 924,760,114</b>

**5.6. Gastos de Personal**

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 324,791,304	¢ 366,909,792
Dietas	16,349,970	18,236,505
Viáticos	247,930	283,388
Decimotercer sueldo	27,097,838	30,732,912
Vacaciones	3,911,673	10,207,120
Incentivos	37,291,727	-
Otras retribuciones	123,391	518,008
Auxilio de Cesantía	16,852,340	18,677,507
Cargas Sociales Patronales	77,488,978	87,293,761
Refrigerios	62,017	-
Capacitación	10,208,874	3,093,139
Seguros para el personal	1,333,231	1,326,683
Fondo de capitalización laboral	9,755,222	11,053,511
Otros gastos de personal	-	10,831,574
<b>Total</b>	<b>¢ 525,514,495</b>	<b>¢ 559,163,900</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de marzo de 2026 y 2025

---

### 5.7. 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 4º- 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 2026 con la correspondiente al cierre del periodo anterior, obteniendo una pérdida deducible de ₡59,161,769.

	<b>Posición monetaria</b>	<b>T.C.</b>	<b>Posición colonizada</b>
31/12/2025	\$128,947	501.42	₡64,656,605
31/03/2026	\$264,654	467.85	₡123,818,374
			<u>₡59,161,769</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

A continuación, se presenta la conciliación fiscal y el cálculo del impuesto sobre la renta con corte al 31 de marzo de 2026:

<b>POPULAR SAFI</b>	
<b>CONCILIACION FISCAL - IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
<b>Al 31 de Marzo de 2026</b>	
Ingresos totales	1,157,732,361
Gastos totales	851,998,687
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>305,733,674</b>
<b>MAS</b>	
<b>Partidas ajustes permanentes</b>	
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	191,772
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	6,497,513
Pérdida en diferencial cambiario (devengado)	7,556,108
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	9,456,128
Impuesto a las sociedades y Gastos Financiero Recompras	231,100
Impuesto sobre la renta diferido	14,461
Ganancia por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	59,161,769
Otras partidas no deducibles	
Viáticos dentro del país	141,410
Capacitación en moneda extranjera	3,496,854
Otros gastos no deducibles	83,897
<b>Partidas ajustes temporarias (impuesto diferido)</b>	
Provisiones por litigios pendientes-Colones	2,500,586
Incentivos al personal no cancelados	37,291,727
Deterioro de inversiones	1,912,076
<b>Total de Gastos no deducibles</b>	<b>128,535,401</b>
<b>MENOS</b>	
Disminución de impuesto y participaciones	11,961,394
Cuotas canceladas en arrendamientos Oficinas Administrativas	6,510,347
Recuperación en deterioro de inversiones	4,316,774
<b>Total de Ingresos No Gravables</b>	<b>22,788,515</b>
UTILIDAD FISCAL	411,480,560
CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	411,480,560
Tasa Impositiva	30%
<b>Impuesto sobre la renta del periodo</b>	<b>123,444,168</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

### 6. Vencimiento de activos y pasivos

31/03/2026	Días							Total	
	A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢ 728,457							728,457	
Inversiones M.N.				2,116,901	3,713,390	1,488,139	7,367,098	14,685,528	
Productos por cobrar M.N.	¢ 88,512							88,512	
Disponibilidades M.E.	115,407							115,407	
Inversiones M.E.									
Productos por cobrar M.E.									
	¢ 932,376			2,116,901	3,713,390	1,488,139	7,367,098	15,617,904	
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades M.E.	¢	2,002	2,010	2,017	6,098	8,238		20,365	
	¢	2,002	2,010	2,017	6,098	8,238		20,365	
Brecha de activos y pasivos	¢	<b>932,376</b>	<b>(2,002)</b>	<b>(2,010)</b>	<b>2,114,884</b>	<b>3,707,292</b>	<b>1,479,901</b>	<b>7,367,098</b>	<b>15,597,539</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

31/12/2025

		Días						Total	
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365		Más de 365
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	529,736						529,736	
Inversiones M.N.			976,930		2,127,716	5,242,052	6,390,509	14,737,207	
Productos por cobrar M.N.	¢	260,763						260,763	
Disponibilidades M.E.		17,725						17,725	
Inversiones M.E									
Productos por cobrar M.E.	¢	808,224	976,930		2,127,716	5,242,052	6,390,509	15,545,431	
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el Público M.E.	¢								
Obligaciones con entidades	¢		2,175					2,175	
Cargos por pagar M.N.									
Cargos por pagar M.E.	¢		2,175					2,175	
Brecha de activos y pasivos	¢	<b>808,224</b>	<b>(2,175)</b>	<b>976,930</b>	<b>0</b>	<b>2,127,716</b>	<b>5,242,052</b>	<b>6,390,509</b>	<b>15,543,256</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

**31/03/2025**

	A la vista	Días					Total	
		01-30	31-60	61-90	91-180	181-365		Más de 365
<u>Activos</u>								
Disponibilidades M.N.	¢ 488,563						488,563	
Inversiones M.N.		1,906,023				2,028,708	9,746,220	
Productos por cobrar M.N.	¢ 189,932						189,932	
Disponibilidades M.E.	244,063						244,063	
Inversiones M.E.								
Productos por cobrar M.E.	¢ 922,558	1,906,023				2,028,708	9,746,220	
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con entidades M.N.	¢							
Obligaciones con el Público M.E.								
Obligaciones con entidades M.E.		2,108	2,117	2,126	6,430	8,696	21,477	
	¢	2,108	2,117	2,126	6,430	8,696	21,477	
Brecha de activos y pasivos	¢	<b>922,558</b>	<b>1,903,915</b>	<b>(2,117)</b>	<b>(2,126)</b>	<b>(6,430)</b>	<b>2,020,012</b>	<b>9,746,220</b>
							<b>14,582,032</b>	

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 31 de marzo de 2026 y 2025**

---

#### **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 bajo los cuales la Administración opera.

##### **c. 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.

##### **d. 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 2026 y 2025**

**8. Otras cuentas de orden deudoras**

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/03/2025</u>
<b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b>			
Garantías de cumplimiento	6,018,690	6,251,834	7,724,157
<b>Fondos en administración en colones</b>			
Fondo Popular Mercado de Dinero	168,595,576,875	179,540,378,732	158,726,201,399
Fondo Liquidez Mixto	30,335,456,338	30,526,046,332	38,177,589,193
Confianza BP	12,522,938,992	17,285,832,299	17,979,769,270
Crecimiento Mixto	2,529,938,534	3,606,109,861	5,971,804,472
<b>Fondos en administración en US dólares</b>			
Fondo Popular Mercado de Dinero	31,051,688,332	36,041,409,711	53,179,464,827
Fondo Liquidez Mixto	1,871,388,907	1,931,892,748	13,569,409,675
Confianza BP	2,165,236,229	3,468,389,606	3,928,618,388
Crecimiento Mixto	2,217,276,125	3,760,641,330	5,528,981,028
Fondo de Inversión FINPO	17,371,396,852	18,603,040,221	18,678,825,330
Fondo de Inversión ZETA	32,153,171,114	34,457,867,181	34,828,261,545
<b>Total</b>	<b>¢ 300,820,086,988</b>	<b>¢ 329,227,859,855</b>	<b>¢ 350,576,649,284</b>

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

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/03/2025</u>
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	843,863,651	547,461,308	732,626,076
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas	671,458	-	111,717
Inversiones con partes relacionadas	-	-	499,506,470
<b>Total activos</b>	<b>¢ 844,535,109</b>	<b>547,461,308</b>	<b>1,232,244,263</b>
<b>Pasivos</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	42,574,621	51,851,400	33,529,710
<b>Total pasivos</b>	<b>¢ 42,574,621</b>	<b>51,851,400</b>	<b>33,529,710</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos financieros cuenta corriente	3,275,576	14,267,436	4,116,986
Ingresos financieros sobre inversiones	-	37,499,472	9,755,858
<b>Total ingresos</b>	<b>¢ 3,275,576</b>	<b>51,766,908</b>	<b>13,872,844</b>
<b>Gastos</b>			
Gastos operativos	124,529,909	389,373,564	87,670,719
<b>Total gastos</b>	<b>¢ 124,529,909</b>	<b>389,373,564</b>	<b>87,670,719</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de marzo de 2026 y 2025

#### 10. Arrendamientos por activos de uso

Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A. cuenta con un contrato de alquiler con Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía No Diversificado, administrado por Vista SFI del Grupo Financiero Acobo, firmado el 30 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 2026 el valor en libros del activo por derecho de uso de este contrato y su pasivo relacionado asciende a ¢21,655,787 (US\$ 43,366) y ¢ 20,364,612 (US\$ 43,528) 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:

**Tabla de amortización Contrato de arrendamiento Oficinas Administrativas**

	Saldo Inicial	Cuota	Amortización	Intereses	Saldo Final	Depreciación Mensual	Diferencia Temporal	Impuesto Diferido
Febrero 2026	\$ 52,039.46	4,443.29	4,247.71	195.58	47,791.75	4,336.62	88.91	26.67
Marzo 2026	47,791.75	4,443.29	4,263.67	179.62	43,528.08	4,336.62	72.95	21.89
		<u>8,886.58</u>	<u>8,511.38</u>	<u>375.20</u>		<u>8,673.24</u>	<u>161.86</u>	<u>48.56</u>
					<b>21,655,787</b>			
					<b>20,364,612</b>			

#### 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.