



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

Estados Financieros

Por los meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

Al 30 de junio de 2026, 2025 y 31 de Diciembre de 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/6/2026	31/12/2025	30/6/2025
ACTIVO				
Disponibilidades	5.1	586,412,460	547,461,308	819,109,238
Entidades financieras del país		586,412,460	547,461,308	819,109,238
Inversiones en instrumentos financieros	3	15,229,738,042	14,997,970,130	14,194,005,831
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14,982,822,397	14,737,206,707	13,924,784,871
Productos por cobrar		246,915,645	260,763,423	269,220,960
Cuentas y comisiones por cobrar		770,872,569	486,511,286	536,505,105
Comisiones por cobrar		320,290,878	375,165,311	337,058,096
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		450,581,691	102,093,442	199,447,009
Otras cuentas por cobrar		-	9,252,533	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		65,125,979	68,346,812	98,643,499
Otros activos		73,358,092	112,011,838	112,780,675
Cargos diferidos		-	1,544,285	10,809,995
Activos intangibles		48,073,429	92,625,496	82,237,501
Otros activos		25,284,663	17,842,057	19,733,179
TOTAL DE ACTIVO	€	16,725,507,142	16,212,301,374	15,761,044,348
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con entidades		14,007,995	2,175,351	15,247,988
A plazo		14,007,995	2,175,351	15,247,988
Cuentas por pagar y provisiones		784,085,352	668,544,043	785,608,007
Provisiones		139,727,350	157,740,459	3,689,899
Impuesto sobre la renta diferido		22,796,408	43,881,293	99,489,574
Otras cuentas por pagar	5.2	621,561,594	466,922,291	682,428,534
TOTAL DE PASIVO	€	798,093,347	670,719,394	800,855,995
PATRIMONIO				
Capital Social		2,745,900,000	2,731,000,000	2,731,000,000
Capital pagado	5.3	2,745,900,000	2,731,000,000	2,731,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	14,900,000	14,900,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		85,126,159	131,241,934	259,566,830
Reservas	b.15	546,200,000	546,200,000	546,200,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		12,118,240,046	11,068,310,760	11,068,310,760
Resultado del período		431,947,590	1,049,929,286	340,210,763
TOTAL DEL PATRIMONIO		15,927,413,795	15,541,581,980	14,960,188,353
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	€	16,725,507,142	16,212,301,374	15,761,044,348
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	327,629,026,995	329,227,859,855	332,933,738,147
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		5,944,518	6,251,834	10,530,157
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		327,623,082,477	329,221,608,021	332,923,207,990

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/6/2026	30/6/2025	Trimestre del 01 de enero al	
				30/6/2026	30/6/2025
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		6,265,982	7,716,955	2,990,406	3,599,969
Por inversiones en instrumentos financieros		460,427,088	484,666,996	228,140,851	240,470,837
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		63,985,012	12,949,130	63,985,012	-
Total de Ingresos Financieros	5.4	530,678,082	505,333,081	295,116,269	244,070,806
Gastos Financieros					
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		396,157	455,689	204,385	239,600
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		11,817,000	1,368,299	4,870,390	(2,875,989)
Total de Gastos Financieros		12,213,157	1,823,988	5,074,775	(2,636,389)
Por estimación de deterioro de activos		(12,049,342)	(9,681,882)	(10,137,266)	(2,743,929)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		9,996,829	5,318,077	5,680,055	1,439,047
RESULTADO FINANCIERO		516,412,412	499,145,288	285,584,283	245,402,313
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	5.5	1,806,007,053	1,844,857,819	904,351,614	920,097,705
Por otros ingresos operativos		61,444	3,343,582	61,323	3,208,156
Total Otros Ingresos de Operación		1,806,068,497	1,848,201,401	904,412,937	923,305,861
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		5,864,982	5,503,102	2,865,638	2,678,096
Por provisiones		10,002,346	-	7,501,760	-
Por otros gastos con partes relacionadas		265,587,586	170,829,032	141,057,677	83,158,313
Por otros gastos operativos		26,133,886	22,157,305	12,543,487	10,499,705
Total Otros Gastos de Operación		307,588,800	198,489,439	163,968,562	96,336,114
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2,014,892,109	2,148,857,250	1,026,028,658	1,072,372,060
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	5.6	1,039,810,256	1,182,010,829	514,295,761	622,846,929
Por otros gastos de administración		294,140,476	268,295,361	134,034,390	158,013,232
Total Gastos Administrativos		1,333,950,732	1,450,306,190	648,330,151	780,860,161
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		680,941,377	698,551,060	377,698,507	291,511,899
Impuesto sobre la renta	5.7	(235,497,925)	(337,409,335)	(112,053,757)	(151,382,982)
Impuesto sobre la renta diferido		(29,001,314)	(19,309)	(28,986,853)	-
Disminución de impuesto sobre renta		36,642,402	46,267	24,681,008	19,865
Participaciones legales sobre la utilidad		(21,136,950)	(20,957,920)	(11,680,822)	(8,745,953)
RESULTADO DEL PERIODO	¢	431,947,590	340,210,763	249,658,083	131,402,829
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		85,126,159	259,566,830	(35,888,260)	(13,103,392)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		85,126,159	259,566,830	(35,888,260)	(13,103,392)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	517,073,749	599,777,593	213,769,823	118,299,437
RESULTADO DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		431,947,590	340,210,763	249,658,083	131,402,829
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		517,073,749	599,777,593	213,769,823	118,299,437

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 seis meses terminados el 30 de junio 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 período	Total
Saldo al 1 de enero de 2025		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							-
Resultado Periodo						340,210,763	340,210,763
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-	-
Saldo al 30 de Junio de 2025		2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	11,408,521,523	14,993,123,177
Otros resultados integrales del periodo							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(32,934,824)			(32,934,824)
Resultados integrales totales al 30 de Junio de 2025	5.3	¢ 2,731,000,000	14,900,000	259,566,830	546,200,000	11,408,521,523	14,960,188,353
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		2,731,000,000	14,900,000	259,566,830	546,200,000	11,408,521,523	14,960,188,353
Saldo al 1 de enero de 2026		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							-
Aumento de capital acciones		14,900,000	(14,900,000)				-
Resultado Periodo						431,947,590	431,947,590
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-
Saldo al 30 de Junio de 2026		2,745,900,000	-	131,241,934	546,200,000	12,550,187,636	15,973,529,570
Otros resultados integrales del periodo							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(46,115,775)			(46,115,775)
Resultados integrales totales al 30 de Junio de 2026	5.3	¢ 2,745,900,000	-	85,126,159	546,200,000	12,550,187,636	15,927,413,795
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		2,745,900,000	-	85,126,159	546,200,000	12,550,187,636	15,927,413,795

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 FLUJO DE EFECTIVO

Para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/6/2026	30/6/2025
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		431,947,590	340,210,763
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		174,078,082	102,800,690
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones		77,174,425	91,294,820
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		11,817,000	1,368,299
Gastos Financieros		396,157	455,689
Otras provisiones		72,641,158	-
Deterioro de activos financieros		12,049,342	9,681,882
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por		(1,143,958,227)	(1,942,603,272)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(892,481,515)	(2,230,857,746)
Cuentas y comisiones por cobrar		(270,513,505)	(1,158,598)
Otros activos		(9,312,900)	(4,621,650)
Obligaciones con el público		-	-
Obligaciones con el BCCR y otras entidades		(14,550,458)	(13,425,529)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		42,900,151	307,460,251
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		(537,932,555)	(1,499,591,819)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Inmuebles, mobiliario, equipo		-	(2,946,600)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		-	(2,946,600)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por			
Otras actividades de financiación		-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		-	-
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(537,932,555)	(1,502,538,419)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		1,524,390,872	2,321,647,658
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5.1	986,458,317	819,109,239

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 Víquez González
Auditora Interna
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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 30 de junio 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.

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.

b 3. Equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos y que mantienen una madurez no mayor a dos meses.

b 4. Valores negociables**Instrumentos financieros no derivados:**

Clasificación: Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a. Costo amortizado.** Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
- b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral.**
- c. Valor razonable con cambios en resultados:** En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

Medición: El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valuadas a mercado mediante el estado de resultados se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos no se valúan a precio de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 30 de junio 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.

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:

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

b 10. Activos intangibles

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

b 11. Deterioro en el valor de los activos

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

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.

b 13. Prestaciones sociales

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

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

(ii) Aguinaldo

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

(iii) Vacaciones

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

(iv) Incapacidades y reembolsos por subsidio

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

b 14. 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 30 de junio 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

	30/6/2026	31/12/2025	30/6/2025
Al valor razonable con cambios en ORI	¢ 14,982,822,397	14,737,206,707	13,924,784,871
Productos por cobrar	246,915,645	260,763,423	269,220,960
Total	¢ 15,229,738,042	14,997,970,130	14,194,005,831
Inversiones			
Emisores del país:			
Gobierno de Costa Rica	¢ 12,476,145,119	13,137,573,757	12,425,299,921
Entidades Públicas	1,500,331,798	600,000,000	-
Entidades Privadas	1,006,345,480	999,632,950	1,000,045,800
Partes Relacionadas con el Banco Popular	-	-	499,439,150
	¢ 14,982,822,397	¢ 14,737,206,707	¢ 13,924,784,871

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2026 y 2025

30/6/2026

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
2.5102E+11	21/10/2026	BCCR	bem	1,493,590.91	1,498,263.69	4,672.78	1,401.83	623.24
26062937842	21/04/2027	BCCR	bem	1,013,611.19	1,013,154.76	(456.43)	(136.93)	1,345.71
2.60601E+11	02/06/2027	BCCR	bem	295,801.76	296,215.96	414.20	124.26	458.11
25042977659	21/02/2029	BCCR	bem	1,224,324.58	1,228,231.52	3,906.94	1,172.08	2,397.46
26041727156	20/07/2026	BCR	cdp	400,011.84	400,045.86	34.02	10.20	144.25
25042577285	24/01/2028	BDAVI	bdj10	1,000,665.94	1,006,345.48	5,679.54	1,703.86	2,871.00
26062437183	24/03/2027	BNCR	cdp	600,247.81	600,285.94	38.13	11.44	3,123.93
26062937882	30/06/2027	BNCR	cdp	500,281.74	500,000.00	(281.74)	(84.52)	3,547.38
23030156821	30/09/2026	G	tp	500,307.85	506,351.03	6,043.18	1,812.95	160.12
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,026.07	4,050.81	24.74	7.42	1.30
23061376286	30/09/2026	G	tp	105,684.30	106,333.72	649.42	194.82	34.03
25022569428	30/09/2026	G	tp	2,023,146.88	2,025,404.12	2,257.24	677.17	654.82
25022769951	30/09/2026	G	tp	1,011,610.46	1,012,702.06	1,091.60	327.48	327.44
26022419342	25/08/2027	G	tp	993,457.79	994,214.33	756.54	226.96	1,957.58
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,194,119.67	1,199,047.36	4,927.69	1,478.31	2,342.90
24052333467	23/08/2028	G	tp	219,510.75	222,534.78	3,024.03	907.21	429.51
24052433705	26/09/2029	G	tp	396,386.29	403,895.99	7,509.70	2,252.91	775.67
24070539367	26/09/2029	G	tp	16,924.38	17,309.83	385.45	115.64	33.12
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,357,484.47	1,384,786.26	27,301.79	8,190.54	2,644.59
24052733795	19/06/2030	G	tp	441,660.77	447,432.64	5,771.86	1,731.56	865.54
24052733835	19/06/2030	G	tp	114,717.08	116,216.27	1,499.19	449.76	224.82
Inversiones en Instrumentos financieros ¢				14,907,572.54	14,982,822.40	75,249.86	22,574.96	24,962.51

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$				-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)				-	-	-	-	-
Total Inversiones en instrumentos financieros				14,907,572.54	14,982,822.40	75,249.86	22,574.96	24,962.51

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 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
Inversiones en instrumentos financieros				14,592,265.36	14,737,206.71	144,941.34	43,482.40	22,909.99

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros				-	-	-	-	-

Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)				-	-	-	-	-
--	--	--	--	----------	----------	----------	----------	----------

Total Inversiones en instrumentos financieros				14,592,265.36	14,737,206.71	144,941.34	43,482.40	22,909.99
--	--	--	--	----------------------	----------------------	-------------------	------------------	------------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2026 y 2025

30/6/2025

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	501,474.33	529,183.67	27,709.34	8,312.80	946.23
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,126.37	4,233.47	107.10	32.13	7.98
23061376286	30/09/2026	G	tp	108,317.25	111,128.57	2,811.32	843.40	209.52
25022569428	30/09/2026	G	tp	2,113,329.93	2,116,734.66	3,404.73	1,021.42	4,171.16
25022769951	30/09/2026	G	tp	1,056,851.69	1,058,367.33	1,515.64	454.69	2,086.36
24052433705	26/09/2029	G	tp	409,100.55	409,512.34	411.79	123.54	800.55
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,451.97	17,550.53	98.56	29.57	34.15
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,400,236.11	1,404,042.31	3,806.20	1,141.86	2,727.87
24052733795	19/06/2030	G	tp	454,126.17	456,728.03	2,601.86	780.56	889.97
24052733835	19/06/2030	G	tp	117,954.85	118,630.66	675.81	202.74	231.16
24071040141	22/10/2025	BCCR	bem	1,013,433.34	1,016,436.85	3,003.51	901.05	426.99
23050368330	25/02/2026	G	tp	70,491.39	71,701.00	1,209.61	362.88	71.22
23050368331	25/02/2026	G	tp	231,614.56	235,589.00	3,974.44	1,192.33	233.99
23050368332	25/02/2026	G	tp	271,895.35	276,561.00	4,665.65	1,399.70	274.69
23061376300	25/02/2026	G	tp	403,782.58	409,720.00	5,937.42	1,781.23	408.95
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,009.35	499,439.15	(570.20)	(171.06)	-
25042577285	24/01/2028	BDAVI	bdj10	1,001,062.63	1,000,045.80	(1,016.83)	(305.05)	-
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,190,949.24	1,191,128.52	179.28	53.78	2,336.68
24052333467	23/08/2028	G	tp	223,567.43	226,380.00	2,812.57	843.77	437.45
25042977659	21/02/2029	BCCR	bem	1,232,639.01	1,226,553.94	(6,085.08)	(1,825.52)	2,413.74
23020652346	22/06/2033	G	tp	979,065.15	1,181,744.77	202,679.62	60,803.89	1,839.50
23021308069	22/08/2035	G	tp	291,673.71	363,373.28	71,699.57	21,509.87	547.60
Inversiones en instrumentos financieros				13,593,152.96	13,924,784.87	331,631.91	99,489.57	21,095.76

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros				-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)				-	-	-	-	-
Total Inversiones en instrumentos financieros				13,593,152.96	13,924,784.87	331,631.90	99,489.57	21,095.76

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2026 los tipos de cambio de compra y venta eran de ₡451.89 y ₡ 457.17 (junio 2025, ₡502.00 y ₡508.28) por US\$ 1.00 respectivamente.

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América al 30 de junio de 2026 y 2025 (en dólares) son los siguientes:

	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/6/2025</u>
Activos			
Disponibilidades	\$ 119,879	\$ 35,349	\$ 907,100
Cuentas y productos por cobrar	146,786	168,292	165,333
Otros activos	18,156	-	-
Total activos	<u>\$ 284,821</u>	<u>\$ 203,641</u>	<u>\$ 1,072,433</u>
Pasivos			
Otras obligaciones financieras	30,641	4,338	29,999
Otras cuentas por pagar y provisiones	30,310	70,354	11,227
Total de pasivos	<u>60,951</u>	<u>74,692</u>	<u>41,226</u>
Posición neta	<u>\$ 223,870</u>	<u>\$ 128,949</u>	<u>\$ 1,031,207</u>

5. Composición de los rubros de estados financieros

5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/6/2025</u>
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Nacional	₡ 531,607,447	₡ 529,736,658	₡ 358,048,268
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Extranjera	54,805,013	17,724,650	461,060,970
Total	<u>₡ 586,412,460</u>	<u>₡ 547,461,308</u>	<u>₡ 819,109,238</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 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>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/6/2025</u>
Caja y bancos	586,412,460	547,461,308	819,109,238
Valores Negociables	14,982,822,397	14,737,206,707	13,924,784,871
Total estado posición financiera	<u>15,569,234,857</u>	<u>15,284,668,015</u>	<u>14,743,894,109</u>
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	(14,582,776,540)	(13,760,277,143)	(13,924,784,870)
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>986,458,317</u>	¢ <u>1,524,390,872</u>	¢ <u>819,109,239</u>

5.2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/6/2025</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	8,704,800	8,704,800	8,704,800
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	272,425,749	181,649,965	376,299,169
Aportaciones y retenciones por pagar	92,733,390	61,365,126	66,856,163
Remuneraciones por pagar	22,112,896	4,322,894	22,391,541
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	55,855,056	51,851,400	28,290,299
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	21,136,950	48,286,667	20,957,920
Provisiones acumuladas por pagar	113,820,793	46,767,909	116,248,704
Otras cuentas y comisiones por pagar	34,771,960	63,973,530	42,679,938
Total	¢ <u>621,561,594</u>	¢ <u>466,922,291</u>	¢ <u>682,428,534</u>

5.3. Patrimonio

Al 30 de junio de 2026 el capital social está representado por 27,459 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢100,000.00 cada una por un total de ¢2,745,900,000 respectivamente.

5.4. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>30/6/2026</u>	<u>30/6/2025</u>	Trimestre del 01 de enero al	
			<u>30/6/2026</u>	<u>30/6/2025</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	6,265,982	7,716,955	2,990,406	3,599,969
Intereses inversiones en instrumentos financieros	584,254,893	635,762,633	288,869,469	310,630,892
Amortización de primas	(138,043,388)	(153,164,454)	(68,478,626)	(71,473,903)
Amortización de descuentos	14,215,583	2,068,816	7,750,008	1,313,847
Ganancia en venta de títulos	63,985,012	12,949,131	63,985,012	1
Total	¢ <u>530,678,082</u>	¢ <u>505,333,081</u>	<u>295,116,269</u>	<u>244,070,806</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2026 y 2025

5.5. Por Comisiones por servicios

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

	<u>30/6/2026</u>	<u>30/6/2025</u>	<u>Trimestre del 01 de enero al</u>	
			<u>30/6/2026</u>	<u>30/6/2025</u>
Popular Mercado Dinero Colones	1,152,140,641	988,339,592	587,324,538	493,450,373
Popular Mercado Dinero Dólares	131,321,015	197,607,596	67,047,493	92,306,856
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	43,815,712	26,419,638	21,296,572	14,546,707
Popular Mixto Colones	213,532,992	274,123,374	102,219,957	138,282,542
Popular Mixto Dólares	6,973,157	48,395,360	3,661,274	24,593,053
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	163,169,506	169,026,081	79,546,599	87,653,623
Confianza BP Colones	75,865,353	100,122,311	34,623,779	48,461,821
Confianza BP Dólares	3,085,615	4,870,419	1,286,928	2,472,891
Popular Crecimiento Colones	10,065,571	22,146,414	4,724,608	11,340,956
Popular Crecimiento Dólares	6,037,491	13,807,034	2,619,866	6,988,883
Total	¢ 1,806,007,053	1,844,857,819	904,351,614	920,097,705

5.6. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>30/6/2026</u>	<u>30/6/2025</u>	<u>Trimestre del 01 de enero al</u>	
			<u>30/6/2026</u>	<u>30/6/2025</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 647,124,124	¢ 793,484,544	¢ 322,332,820	¢ 426,574,752
Dietas	34,796,090	34,586,475	18,446,120	16,349,970
Viáticos	3,630,732	512,728	3,382,802	229,340
Decimotercer sueldo	54,084,203	66,336,264	26,986,365	35,603,352
Vacaciones	12,108,887	14,737,992	8,197,214	4,530,872
Incentivos	62,638,812	-	25,347,085	-
Otras retribuciones	148,511	784,448	25,120	266,440
Auxilio de Cesantía	33,597,423	38,811,935	16,745,083	20,134,428
Cargas Sociales Patronales	154,659,188	188,407,594	77,170,210	101,113,833
Refrigerios	62,017	18,400	-	18,400
Uniformes	-	-	-	-
Capacitación	11,170,678	6,982,678	961,804	3,889,539
Seguros para el personal	2,666,462	2,653,365	1,333,231	1,326,682
Fondo de capitalización laboral	19,470,313	23,862,830	9,715,091	12,809,319
Otros gastos de personal	3,652,816	10,831,576	3,652,816	2
Total	¢ 1,039,810,256	¢ 1,182,010,829	¢ 514,295,761	¢ 622,846,929

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 30 de junio de 2026 y 2025**

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

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

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

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

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

De acuerdo con lo anterior, la ganancia o pérdida en diferencial cambiario que se utilizó en el cálculo del Impuesto sobre las Utilidades para este trimestre se determinó comparando la posición en moneda extranjera al 30 de junio de 2026 con la correspondiente al cierre del periodo anterior, obteniendo una pérdida deducible de ₡37,690,043.

	Posición monetaria	T.C.	Posición colonizada
31/12/2025	\$128,947	501.42	₡64,656,605
30/06/2026	\$223,870	457.17	₡102,346,648
			<u>37,690,043</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2026 y 2025

A continuación, se presenta la conciliación fiscal y el cálculo del impuesto sobre la renta con corte al 30 de junio de 2026:

POPULAR SAFI	
CONCILIACION FISCAL - IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
Al 30 de Junio de 2026	
Ingresos totales	2,377,716,402
Gastos totales	1,723,289,672
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	654,426,730
MAS	
Partidas ajustes permanentes	
GASTOS NO DEDUCIBLES	
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	396,157
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	12,994,249
Pérdida en diferencial cambiario (devengado)	12,679,048
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	21,136,950
Impuesto a las sociedades y Gastos Financiero Recompras	231,100
Impuesto sobre la renta diferido	29,001,314
Ganancia por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	37,690,043
Otras partidas no deducibles	
Viáticos dentro del país	343,510
Capacitación en moneda extranjera	4,157,304
Otros gastos no deducibles	155,658
Partidas ajustes temporarias (impuesto diferido)	
Provisiones por litigios pendientes-Colones	10,002,346
Incentivos al personal no cancelados	36,013,994
Deterioro de inversiones	12,049,342
Total de Gastos no deducibles	176,851,015
MENOS	
Disminución de impuesto y participaciones	23,623,618
Cuotas canceladas en arrendamientos Oficinas Administrativas	12,664,215
Recuperación en deterioro de inversiones	9,996,829
Total de Ingresos No Gravables	46,284,662
UTILIDAD FISCAL	784,993,083
CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	784,993,083
Tasa Impositiva	30%
Impuesto sobre la renta del periodo	235,497,925

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2026 y 2025

6. Vencimiento de activos y pasivos

30/6/2026

30/6/2026		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	531,607							531,607
Inversiones M.N.			400,046		3,654,842	1,498,264	2,409,657	7,020,013	14,982,822
Productos por cobrar M.N.	¢	246,916							246,916
Disponibilidades M.E.		54,805							54,805
Inversiones M.E									
Productos por cobrar M.E.	¢	833,328	400,046		3,654,842	1,498,264	2,409,657	7,020,013	15,816,150
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades M.E.	¢		1,979	1,986	1,994	6,026	2,023		14,008
	¢		1,979	1,986	1,994	6,026	2,023		14,008
Brecha de activos y pasivos	¢	833,328	398,067	(1,986)	3,652,848	1,492,238	2,407,634	7,020,013	15,802,142

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2026 y 2025

31/12/2025

31/12/2025		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<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	¢	808,224	(2,175)	976,930	0	2,127,716	5,242,052	6,390,509	15,543,256

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2026 y 2025

30/6/2025

30/6/2025		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	358,048							358,048
Inversiones M.N.						1,016,437	1,493,010	11,415,338	13,924,785
Productos por cobrar M.N.	¢	269,221							269,221
Disponibilidades M.E.		461,061							461,061
	¢	1,088,330				1,016,437	1,493,010	11,415,338	15,013,115
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades M.E.			2,153	2,160	2,169	6,561	2,205		15,248
	¢		2,153	2,160	2,169	6,561	2,205		15,248
Brecha de									
activos y pasivos	¢	1,088,330	(2,153)	(2,160)	(2,169)	1,009,876	1,490,805	11,415,338	14,997,867

7. Riesgo de liquidez y de mercado**a. Riesgo de Liquidez**

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

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

b. Riesgo de Mercado

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

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

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 30 de junio de 2026 y 2025****8. Otras cuentas de orden deudoras**

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/6/2025</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad			
Garantías de cumplimiento	5,944,518	6,251,834	10,530,157
Fondos en administración en colones			
Fondo Popular Mercado de Dinero	199,334,029,590	179,540,378,732	155,842,316,109
Fondo Liquidez Mixto	25,559,668,546	30,526,046,332	39,261,994,558
Confianza BP	10,808,403,481	17,285,832,299	16,270,017,998
Crecimiento Mixto	2,518,853,916	3,606,109,861	6,138,222,358
Fondos en administración en US dólares			
Fondo Popular Mercado de Dinero	36,326,590,679	36,041,409,711	38,082,808,329
Fondo Liquidez Mixto	1,829,012,248	1,931,892,748	14,065,899,821
Confianza BP	1,883,029,801	3,468,389,606	3,773,585,195
Crecimiento Mixto	2,047,388,148	3,760,641,330	5,688,885,194
Fondo de Inversión FINPO	15,819,777,657	18,603,040,219	18,710,364,862
Fondo de Inversión ZETA	31,496,328,411	34,457,867,183	35,089,113,566
Total	¢ 327,629,026,995	¢ 329,227,859,855	¢ 332,933,738,147

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

	<u>30/6/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/6/2025</u>
Activos			
Disponibilidades	586,412,460	547,461,308	819,109,238
Inversiones con partes relacionadas	-	-	499,439,150
Total activos	¢ 586,412,460	547,461,308	1,318,548,388
Pasivos			
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	55,855,056	51,851,400	28,290,299
Total pasivos	¢ 55,855,056	51,851,400	28,290,299
Ingresos			
Ingresos financieros cuenta corriente	6,265,982	14,267,436	7,716,955
Ingresos financieros sobre inversiones	-	37,499,472	19,559,975
Total ingresos	¢ 6,265,982	51,766,908	27,276,930
Gastos			
Gastos operativos	265,587,586	389,373,564	170,829,032
Total gastos	¢ 265,587,586	389,373,564	170,829,032

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2026 el valor en libros del activo por derecho de uso de este contrato y su pasivo relacionado asciende a ¢15,159,051 (US\$ 30,356) y ¢ 14,007,995 (US\$ 30,641) 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
Abril 2026	43,528.08	4,443.29	4,279.70	163.59	39,248.38	4,336.62	56.92	17.08
Mayo 2026	39,248.38	4,443.29	4,295.78	147.51	34,952.60	4,336.62	40.84	12.25
Junio 2026	34,952.60	4,443.29	4,311.93	131.36	30,640.67	4,336.62	24.69	7.41
		<u>22,216.45</u>	<u>21,398.79</u>	<u>817.66</u>		<u>21,683.10</u>	<u>284.31</u>	<u>85.29</u>

Saldo del activo por arrendamiento de bienes de uso 15,159,051

Saldo del pasivo por arrendamiento de bienes de uso 14,007,995

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.