POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.
(República de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de setiembre del 2026

INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA
POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
BALANCE DE SITUACION AL: 30 DE SETIEMBRE DE 2026 Y 2025
(en colones sin céntimos)

DESCRIPCION	NOTA	SETIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2025	SETIEMBRE 2025
ACTIVOS				
Disponibilidades		¢ **5,685,188,592**	¢ **2,176,677,938**	¢ **1,776,690,686**
Entidades financieras del país	**3**	5,685,188,592	2,176,677,938	1,776,690,686
Inversiones en Instrumentos Financieros	**4**	**109,371,512,037**	**104,513,595,439**	**103,272,315,438**
Al Valor razonable con cambios en otro resultado integral		106,784,566,763	101,312,384,539	100,697,784,063
Al Costo Amortizado		0	135,409,033	0
Al Valor razonable con cambios en resultados		1,112,225,446	1,296,425,426	1,301,966,888
Productos por cobrar		1,474,719,828	1,769,376,441	1,272,564,488
Cuentas y comisiones por cobrar		**2,035,820,666**	**1,074,837,546**	**1,157,596,418**
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		91,908,757	145,164,104	62,709,932
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		18,428,378	18,784,572	37,304,170
Impuesto sobre la renta diferido		787,089,707	398,454,222	383,648,804
Otras cuentas por Cobrar		1,138,393,823	512,434,648	673,933,511
Participación en el capital de otras empresas		**42,531,559**	**42,531,559**	**42,531,559**
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		**317,751,153**	**554,946,095**	**498,411,141**
Otros activos		**967,228,155**	**222,961,778**	**1,002,997,408**
Cargos Diferidos		850,823,798	26,274,450	859,815,865
Activos Intangibles		116,404,357	196,687,328	143,181,543
TOTAL DE ACTIVOS		¢ **118,420,032,162**	¢ **108,585,550,355**	¢ **107,750,542,650**
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el Público y Entidades Financieras	**5**	¢ **50,523,433,208**	¢ **45,651,485,553**	¢ **44,851,455,442**
Obligaciones con el Público	**5**	**8,237,491,969**	**19,443,336,057**	**0**
Otras obligaciones con el público		8,220,881,230	19,383,313,982	0
Cargos financieros por pagar		16,610,738	60,022,075	0
Obligaciones con entidades	**5**	**42,285,941,240**	**26,208,149,496**	**44,851,455,442**
Otras obligaciones con entidades		42,209,210,003	26,130,419,418	44,769,203,249
Cargos financieros por pagar		76,731,236	77,730,078	82,252,193
Cuentas por pagar y comisiones		**7,053,597,201**	**3,640,303,569**	**4,655,188,457**
Provisiones		274,927,669	288,393,540	248,534,657
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	**6**	2,730,350,213	844,412,601	642,346,122
Impuesto Diferido por pagar		1,898,826,528	2,068,109,770	2,121,800,334
Otras cuentas por pagar	**7**	2,149,492,790	439,387,658	1,642,507,344
TOTAL PASIVO		¢ **57,577,030,409**	¢ **49,291,789,122**	¢ **49,506,643,899**
PATRIMONIO				
Capital social		¢ **18,600,000,000**	**18,600,000,000**	¢ **18,600,000,000**
Capital social		18,600,000,000	18,600,000,000	18,600,000,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		**3,085,200,920**	**4,495,990,868**	**4,596,617,087**
Ganancia (Perdida) No Realizadas por Valuación de Inv.	**8**	2,937,651,662	4,357,480,188	4,471,448,322
Deterioro sobre Inversiones en Instrumentos financieros		147,549,258	138,510,680	125,168,765
Reservas patrimoniales		**2,747,870,829**	**2,747,870,829**	**2,561,691,879**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	**9**	**33,449,899,535**	**29,726,320,624**	**29,912,499,573**
Resultado del período		**2,960,030,469**	**3,723,578,912**	**2,573,090,212**
TOTAL PATRIMONIO		**60,843,001,754**	**59,293,761,233**	**58,243,898,751**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ **118,420,032,163**	¢ **108,585,550,355**	¢ **107,750,542,650**
CUENTAS DE ORDEN		¢ **5,785,135,330,108**	¢ **5,406,865,448,369**	¢ **5,223,304,485,787**

MONICA ULATE MURILLO (FIRMA)
Firmado digitalmente por MONICA ULATE MURILLO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 14:04:53 -06'00'

GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA)
Firmado digitalmente por GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 12:43:30 -06'00'

CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 13:13:17 -06'00'

Msc. Monica Ulate Murillo.
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo Ch.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H
Auditor Interno



INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA

POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

PARA PERÍODO DE DOCE Y TRES MESES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2026 Y 2025

(en colones sin céntimos)

	NOTA	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre de		Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre de	
		2026	**2025**	**2026**	**2025**
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		7,491,163	8,918,579	2,326,526	2,245,407
Intereses, Descuentos y Dividendos		6,057,126,651	6,063,242,863	2,027,290,748	2,107,980,238
Ganancias por Diferencial Cambiario (Neto)		5,818,505	0	5,818,505	0
Ganancia instrumentos financieros al VRPG		55,200,788	24,543,964	50,659,715	6,862,923
Ganancia instrumentos financieros al VRORI	**10**	1,612,441,479	857,590,369	587,189,581	333,641,362
Total ingresos financieros	**13**	¢ **7,738,078,586**	¢ **6,954,295,775**	¢ **2,673,285,075**	¢ **2,450,729,930**
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		526,003,284	231,569,343	137,018,948	3,767,992
Por obligaciones con Entidades	**11**	1,151,519,343	1,773,774,588	447,013,756	697,279,133
Ganancias por Diferencial Cambiario (Neto)		0	5,972,489	-62,514,155	1,335,508
Perdidas por Valoración en Instrumentos a VRPG		427,897,979	24,894,938	348,724,444	11,165,111
Perdidas Realizadas en Instrumentos a VRORI		139,412,976	22,025,637	54,395,405	7,103,347
Total gastos financieros	**14**	**2,244,833,583**	**2,058,236,995**	**924,638,398**	**720,651,091**
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones		57,893,008	22,707,782	22,953,293	2,536,921
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		48,853,230	30,730,573	25,087,425	24,342,190
Resultado financiero		**5,484,205,226**	**4,904,081,571**	**1,750,780,809**	**1,751,884,109**
Otros ingresos de operación					
Comisiones por servicios	**12**	2,782,632,851	2,074,227,465	957,552,114	728,164,212
Otros ingresos por cambio y arbitraje de divisas		17,388,789	8,748,396	9,949,060	1,370,466
Otros ingresos operativos		84,040,186	116,774,133	25,247,519	14,586,975
Total otros ingresos de operación	**13**	**2,884,061,826**	**2,199,749,993**	**992,748,693**	**744,121,653**
Otros gastos de operación					
Comisiones por servicios		355,121,154	312,516,776	119,287,664	122,119,668
Gasto por Provisiones		801,762	849,973	261,781	286,438
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		27,918,120	20,859,463	3,347,106	10,944,891
Gastos con partes relacionadas		85,573,974	81,034,961	28,413,313	25,713,344
Otros gastos operativos		75,980,003	119,567,299	29,595,393	23,378,313
Total otros gastos de operación	**14**	**545,395,012**	**534,828,472**	**180,905,257**	**182,442,654**
Resultado operacional bruto		**2,338,666,814**	**1,664,921,521**	**811,843,436**	**561,678,999**
Gastos Administrativos					
Gastos de Personal		2,614,814,822	2,252,673,345	935,361,564	778,564,847
Otros gastos de administración		649,063,949	548,001,145	215,103,218	173,477,479
Total gastos administrativos	**14**	**3,263,878,771**	**2,800,674,490**	**1,150,464,783**	**952,042,327**
Resultado operacional antes de impuesto y participaciones		**4,558,993,269**	**3,768,328,602**	**1,412,159,462**	**1,361,520,782**
Impuesto sobre la Renta		1,462,192,940	1,082,188,530	398,352,600	331,225,590
Participaciones legales sobre la utilidad (3% CNE)		136,769,860	113,049,860	42,364,850	40,845,630
Utilidad (pérdida) neta del período		**2,960,030,469**	**2,573,090,212**	**971,442,012**	**989,449,562**
Otros resultados integrales					
Ajuste por valuación de inversiones en otros resultados integrales	**15**	-1,533,796,659	-640,507,151	-1,956,592,434	839,119,256
Ajuste por deterioro de inversiones en otros resultados integrales		22,380,493	-839,858	19,671,138	247,214,311
Otros resultados integrales		**-1,511,416,167**	**-641,347,009**	**-1,936,921,295**	**1,086,333,567**
Resultados integrales totales del periodo		¢ **1,448,614,302**	¢ **1,931,743,203**	¢ **-965,479,284**	¢ **2,075,783,128**

MONICA ULATE MURILLO (FIRMA)
Firmado digitalmente por MONICA ULATE MURILLO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 14:04:31 -06'00'

TIMBRE 300.0 COLONES

GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA)
Firmado digitalmente por GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 12:43:59 -06'00'

CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 13:13:57 -06'00'

Msc. Monica Ulate Murillo.	**Lic. Gustavo Castillo Ch.**	**Lic. Carlos H Cortés H.**
Representante Legal	**Contador General**	**Auditor Interno**

INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA

POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.

ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE 2025

(en colones sin céntimos)

Descripción	Capital en Acciones	Ganancia (Perdida) por Valoración de Instrumentos Financieros	Reservas	Resultado Acumulado del Período	Patrimonio
Saldo al 01 de enero 2025	¢ **18,600,000,000**	¢ **4,210,601,931**	¢ **2,561,691,879**	¢ **29,912,499,573**	¢ **55,284,793,384**
Cambios en Políticas Contables				0	0
Aportes por capitalización de Utilidades					0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias			186,178,950	-186,178,950	0
Ganancia (Perdida) en valoración de instrumentos financieros		285,388,937			285,388,937
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar					0
Utilidades (Perdidas) acumuladas del Periodo				0	0
Utilidades (Perdidas) del Periodo				3,723,578,913	3,723,578,912
Saldo al 31 de diciembre 2025	¢ **18,600,000,000**	**4,495,990,868**	¢ **2,747,870,829**	¢ **33,449,899,536**	¢ **59,293,761,233**
Cambios en Políticas Contables					0
Aportes por capitalización de Utilidades					0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias					0
Ganancia (Perdida) en valoración de instrumentos financieros		-1,410,789,948			-1,410,789,948
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar					0
Utilidades (Perdidas) acumuladas del Periodo					0
Utilidades (Perdidas) del Periodo				2,960,030,469	2,960,030,469
Saldo al 30 de setiembre 2026	¢ **18,600,000,000**	¢ **3,085,200,920**	¢ **2,747,870,829**	¢ **36,409,930,004**	¢ **60,843,001,754**

MONICA ULATE MURILLO (FIRMA) Firmado digitalmente por MONICA ULATE MURILLO (FIRMA) Fecha: 2026.10.23 14:04:07 -06'00'

GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA) Firmado digitalmente por GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA) Fecha: 2026.10.23 12:44:15 -06'00'

CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.23 13:14:35 -06'00'

Msc. Mónica Ulate Murillo
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno



INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA
POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL, 30 DE SETIEMBRE DE 2026 Y 2025
(en colones sin céntimos)

FUENTES (USOS) DE EFECTIVO: **ACTIVIDADES OPERACIONALES:**		**2026**		**2025**
Utilidad Neta del Período	¢	**2,960,030,469**	¢	**2,573,090,212**
Partidas que no requieren efectivo:				
Provisiones generales		-13,465,871		-30,525,682
Depreciación de Mobiliario y Equipo y Otros		198,603,354		193,552,133
Ganancia (Perdida por Valuación de Inversiones)		-1,419,828,527		394,037,948
Impuesto diferido por pagar		-169,283,242		-130,484,074
Deterioro sobre Inversiones en instrumentos financieros		9,038,578		-8,022,792
Efectivo Provisto por las Operaciones		**1,565,094,761**		**2,991,647,745**
Efectivo Provisto por (usado para) cambios en:				
Intereses por cobrar		294,656,613		249,082,131
Cuentas por Cobrar		-960,983,120		507,045,534
Gastos pagados por adelantado		-824,549,348		-837,502,716
Cargos por obligaciones Op. de reportos Tripartitos		-44,410,179		-64,886,269
Cuentas y comisiones por pagar		1,710,105,132		1,211,304,042
Cuentas por pagar por Operaciones		1,885,937,614		-75,791,247
Total Variaciones Activos y Pasivos Circulantes		**2,060,756,712**		**989,251,475**
Efectivo neto provisto por las Actividades Operacionales	¢	**3,625,851,473**	¢	**3,980,899,220**
Actividades de Inversión:				
Adiciones de Mobiliario y Equipo		118,874,559		-29,994,330
Inversiones en títulos		-5,152,573,211		-5,400,132,523
Efectivo usado por las Actividades de Inversión		**-5,033,698,652**		**-5,430,126,853**
Actividades de Financiamiento:				
Cuentas por pagar Obligacones con el publico e Instituciones		4,916,357,833		724,800,178
fuentes por Actividades de Financiamiento.		4,916,357,833		724,800,178
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de periodo		2,176,677,938		2,501,118,141
Variación		3,508,510,654		-724,427,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo	¢	**5,685,188,592**	¢	**1,776,690,686**

MONICA ULATE MURILLO (FIRMA)
Firmado digitalmente por MONICA ULATE MURILLO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 14:03:48 -06'00'

GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA)
Firmado digitalmente por GUSTAVO ADOLFO CASTILLO CHINCHILLA (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 12:44:33 -06'00'

CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS HUMBERTO CORTES HERNANDEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 13:15:17 -06'00'

Msc. Mónica Ulate Murillo	**Lic. Gustavo Castillo C.**	**Lic. Carlos H Cortés H.**
Representante Legal	**Contador General**	**Auditor Interno**



Nota 1. Constitución y Operaciones:

Popular Valores Puesto de Bolsa S.A. es un Puesto de Bolsa constituido de acuerdo con las leyes costarricenses (compañía totalmente propiedad del Banco Popular y de Desarrollo Comunal). El Puesto de Bolsa inició operaciones el 01 de mayo del 2000 bajo una concesión otorgada por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, la cual permite al Puesto de Bolsa servir de intermediario entre los inversionistas y la Bolsa Nacional de Valores para negocios bursátiles, compra y venta de títulos y administrar carteras de inversiones, administrar fideicomisos de intermediación, intermediación de divisas, entre otros servicios; al cierre del mes de setiembre 2026 cuenta con 79 funcionarios.

Nota 2. Bases de presentación y principales políticas de contabilidad:

a. Bases de presentación

La situación financiera y los resultados de operación del Puesto se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), SUGEVAL y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN y a los emisores no financieros en enero 2008 y posteriormente el Reglamento de Información Financiera, Acuerdo CONASSIF 06-18 en setiembre del 2018.

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

En el 2020 hubo dos acontecimientos significativos que se considera se deben continuar revelando en los Estados Financieros del período 2026. Relacionados con cambios en normas contables a partir de la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera Acuerdo CONASSIF 06-18, que implica la aplicación de la NIIF 9, norma que sustituye a la NIC 39 en cuanto a registro, valoración y medición de instrumentos financieros, y la NIIF 16 que sustituye a la NIC 17 en materia de arrendamientos.

A nivel informativo debe mencionarse que de acuerdo con lo indicado en el art.3 del acuerdo CONASSIF 06-18, los supervisados deberán aplicar la NIIF 18, a partir del 1 de enero del 2027, lo que implica revelar la información contable del período fiscal 2026 con la estructura definida en dicha norma, la cual reemplaza la NIC 1, reformando la presentación e información mínima a revelar en los estados financieros, con el objetivo de que se ofrezca a las partes interesadas una mejor visión de comparabilidad del estado de resultados y el rendimiento financiero. Se procederá en su momento a la aplicación de dicha norma, considerando además lo dictado por el CONASSIF en esta materia.

En términos generales se puede decir que la NIIF 18 introduce una estructura obligatoria en el estado de resultados con cinco categorías (operación, inversión, financiamiento, impuestos e interrupciones) y dos subtotales obligatorios (utilidad operacional y utilidad antes del financiamiento e impuesto sobre la renta). Además, requiere que las empresas revelen información sobre las medidas de desempeño definidas por la

administración (MPM por sus siglas en inglés) y busca una mayor transparencia al prohibir que las transacciones se oculten en agrupaciones de cuentas generales.

A continuación, se detallarán las principales implicaciones de la adopción de la NIIF 9 y NIIF 16.

NIIF 9

Reconocimiento y medición de los instrumentos

La NIIF 9, implica el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros a partir de la determinación de un modelo de negocio, que anteriormente con la NIC 39 se basaba en la intención de tenencia de estos. Es decir, el modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo y la clasificación de estos activos se basará en las características de los flujos de efectivo contractuales de estos y el modelo de negocio que haya establecido la entidad, ya no depende de las intenciones que tenga la administración para un instrumento individual, ahora debe determinarse esta clasificación a partir del máximo órgano de dirección, en este caso la Junta Directiva de Popular Valores. Su efecto se puede ver en la clasificación de las inversiones por cuenta propia.

Deterioro de los activos financieros

En la norma anterior el deterioro de los activos financieros se determinaba a partir de la pérdida incurrida, mientras que el nuevo enfoque de la NIIF 9 es a través de la pérdida esperada. De acuerdo con la NIIF 9, todos los instrumentos financieros se exponen al riesgo de deterioro, consecuentemente los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada. La estimación por deterioro se basa en dos grandes aspectos: las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses y en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo ("lifetime"). La condición para discriminar cual utilizar depende de la medición del aumento del riesgo del crédito desde el reconocimiento inicial.

En el caso de la metodología utilizada por Popular Valores[1], el cálculo de las estimaciones por deterioro va a depender de tres etapas denominadas "Bucket"

- Bucket 1: No hay un deterioro significativo en la calidad del crédito. Las pérdidas crediticias en 12 meses son pérdidas esperadas a partir de la fecha de emisión del activo financiero.

- Bucket 2: Pérdida esperada por vida, donde existe un deterioro significativo en la calidad del crédito desde la fecha de emisión del activo financiero. Hay una presunción refutable de considerar que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado desde su reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días.

- Bucket 3: Pérdida esperada por vida, aquí se incluyen los instrumentos financieros deteriorados desde la fecha de emisión del activo financiero. Existe una presunción refutable de que un incumplimiento ocurrirá después de que un activo esté en mora 90 días.

[1] En el caso del Puesto de Bolsa se define el Modelo del Negocio en el documento MET3-GCC Modelo de Negocio considerando la aplicación de la NIIF 9 el cual parte de lo aprobado por la Junta Directiva Nacional como Asamblea de accionistas y validado por la Junta Directiva de Popular Valores (JDN-5679-Acd-821-2019-Art-13 y JDPV-619-Acd-417-2019-Art-8) y actualizado mediante los acuerdos JDN-6242-Acd-838-2025-Art-11 y JDPV-800-Acd-436-2025-Art-14.

Las probabilidades de default se obtienen a partir de matrices de transición realizadas por la firma Standard & Poor's y aplicando la metodología de Análisis de Supervivencia, mediante distribuciones de Weibull.

Su efecto se puede ver en los Estados Financieros en el apartado de patrimonio.

NIIF 16

El cálculo y registro contable de los arrendamientos bajo esta nueva norma, exige medir el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Debe reconocer un activo por derecho de uso a partir de la entrada en vigor de esta regulación para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo.

Para medir el activo por derecho de uso, se debe registrar el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigor de esta regulación.

b. Políticas contables

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b.1 Moneda y regulaciones cambiarias

Los estados financieros son presentados en colones costarricenses (¢), que es la moneda funcional de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de cierre del mes anterior y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio de venta al cierre de cada mes; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

b.2 Uso de estimaciones

Las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requieren que la administración del Puesto 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 Efectivo y 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.

b.4 Valores negociables

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

La normativa actual requiere registrar los activos financieros 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, El Puesto de Bolsa 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, en esta categoría se registran todos los instrumentos que cumplen con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).

c. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión cerrados y las inversiones en acciones y todos aquellos instrumentos que no cumplen con el principio del SPPI.

Los Instrumentos financieros se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios (VALMER, S.A. hasta el 29 de marzo 2026 y PIPCA a partir del 30 de marzo 2026).

Medición de Valoración a Precios de Mercado:

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones a Valor razonable con cambios en resultados se incluye directamente en los resultados.

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

Los reportos tripartitos se registran al costo amortizado, por lo que no se valúan a precio de mercado.

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.

Medición del Deterioro sobre los Instrumentos Financieros[2]:

Cuando se determine que alguna inversión presenta deterioro, derivado de que el precio en libros es mayor al importe recuperable estimado, debe crearse la estimación por la pérdida.

De acuerdo con la NIIF 9, esta metodología se aplicará a los instrumentos clasificados en las categorías de costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral, consecuentemente los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada, tanto para activos como pasivos.

Para la NIIF 9 solo hay un único modelo de deterioro sin importar la forma de valoración del instrumento financiero, la única excepción es el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos.

Para el cálculo sobre la estimación por deterioro se utilizará la metodología aprobada por la Junta Directiva de Popular Valores[3].

Reconocimiento:
Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo 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.
Des-reconocimiento:

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.

[2] A partir del 01 de enero 2020, se aplica el cálculo del deterioro sobre las inversiones, de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Información Financiera Acuerdo CONASSIF 06-18, aprobado por CONASSIF el 18 de Setiembre del 2018.
[3] Mediante el acuerdo JDN-5679-Acd-821-2019-Art-13 tomado en sesión celebrada el 14 de octubre del 2019, por la Junta Directiva Nacional, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de las cuatro sociedades, se aprueba el Modelo de Negocio y el Modelo de Deterioro del portafolio de inversiones para el Conglomerado Financiero Banco Popular y mediante el acuerdo JDPV-619-Acd-417-2019-Art-8 tomado en sesión celebrada el 22 de noviembre del 2019, por la Junta Directiva de Popular Valores, siendo la última actualización aprobada mediante acuerdos JDN-6242-Acd-838-2025-Art-11 y JDPV-800-Acd-436-2025-Art-14. En el caso del Puesto de Bolsa se define el Modelo del Negocio a partir de lo aprobado por la Junta Directiva Nacional en el documento MET3-GCC Modelo de Negocio considerando la aplicación de la NIIF 9.

Instrumentos financieros derivados:

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al costo. Posterior a su reconocimiento inicial los instrumentos financieros derivados 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. El Puesto de Bolsa al 31 de agosto 2026, no cuenta en sus registros con instrumentos financieros derivados.

b.5 Amortización de primas y descuentos

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones es por el método del interés efectivo.

b.6 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

b.7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

b.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y el equipo se registran al costo; las pérdidas y ganancias originadas en la venta de activos se reconocen en el período en que se incurren. Los desembolsos por mantenimiento, renovaciones y reparaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

b.9 Depreciación y amortización

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y el software se amortizan en períodos de uno a tres años.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Detalle	Vida útil
Equipo de cómputo y comunicaciones	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Software y activos intangibles	3 años
Vehículos	10 años

b.10 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.11 Inversiones en acciones

Corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en bolsa. Al 30 de setiembre del 2026 y según comunicado de la Bolsa Nacional de Valores, mediante oficio DAF-023-2026 del 14 de abril 2026, el Puesto de Bolsa posee 18.307.939 acciones comunes con valor nominal de ¢10,00 cada una.

Adicionalmente el Puesto de Bolsa adquirió acciones de Inter-Clear Central de Valores S.A. las cuales son requeridas por ley para operar como Custodio. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que fueron desinscritas de oferta pública, por lo que al igual de las acciones de la BNV no se cotizan en bolsa. Al 30 de setiembre del 2026 y según comunicado de Inter-Clear, mediante oficio DAF-047-2026 del 11 de mayo 2026, el Puesto de Bolsa posee 47,700,000 acciones comunes con valor nominal de ¢1,00 cada una.

b.12 Beneficios legales de empleados

Beneficios a corto plazo, dentro de estos se mencionan los siguientes;

(i) Aguinaldo

Se paga un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre al empleado independientemente si es despedido o no. El Puesto registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(ii) Vacaciones

La sociedad otorga a los trabajadores el disfrute de vacaciones remuneradas, por cada 50 semanas de trabajo, de acuerdo con la siguiente escala:

a) De 50 semanas a un año y cincuenta semanas de labores continuas: 15 días hábiles

b) De dos años cincuenta semanas de labores continuas en adelante: 18 días hábiles.

El Puesto registra una provisión por este concepto.

(iii) Incentivo por desempeño.

A partir del periodo 2022, el Puesto está registrando una provisión considerando lo establecido en el Reglamento del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal sobre el Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el Cuadro de Mando Integral en el Balance de Desarrollo Personal aprobado mediante el acuerdo JDN-5773-Acd-915-2020-Art-6, del miércoles 7 de octubre 2020, pago que debería ser cancelado en el primer trimestre de cada año.

El tope máximo de incentivo equivalente al 60% del salario promedio mensual de cada funcionario, lo que corresponde a un 5% de los salarios totales percibidos en el período. El incentivo económico, se calcula sobre el total de los salarios anuales percibidos por el funcionario en el transcurso del período de evaluación. Dicho incentivo se reconoce si se cumple con las consideraciones establecidas de acuerdo con el Reglamento.

Beneficios a empleados post-empleo

(iv) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

El pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin causa justa, por muerte o pensión equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. Es política del Puesto traspasar 5.33% de los salarios devengados a las entidades administradoras de cesantía (Asociaciones Solidaristas de Empleados o Cooperativa), como adelanto de esta contingencia. El monto de la provisión se actualiza mensualmente de conformidad a la antigüedad de aquellos empleados que no están asociados a una entidad administradora de la cesantía (asociación o cooperativa), manteniéndose en las cuentas del Puesto.

b.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, código de comercio, articulo 401, el Puesto debe registrar una reserva equivalente a 5% de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar 20% del capital social.

b.14 Diferencial cambiario

La política de cálculo del diferencial cambiario es registrarlo de acuerdo con la posición en monedas extranjeras al cierre de cada mes, utilizando el tipo de cambio de venta del Banco Central de Costa Rica, y registrando separadamente los ingresos y los gastos respectivos.

b.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

b.16 Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del periodo. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil del bien arrendado.
b) Arrendamiento operativo. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento

b.17 Impuestos diferidos

El Puesto calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable 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 existen 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.

b.18 Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta el Puesto debe presentar su declaración anual del impuesto por los doce meses que terminan el 31 de diciembre de cada año.

A partir del período 2020, Popular Valores aplica el método de Renta Global, según lo establecido en la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas N° 9635. Título II, Ley N° 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta. Cuando las rentas, los ingresos o los beneficios de fuente costarricense, estén sujetos a una retención que sea considerada como impuesto único y definitivo, el monto retenido se considerará como un pago a cuenta de este impuesto.

b.19 Impuesto al Valor Agregado

A partir del 01 de julio 2019, entra a regir el Impuesto al Valor Agregado, como parte de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas N° 9635, del 04 de diciembre 2018, con la cual Popular Valores retiene el 13%, (salvo exoneraciones) en los servicios que brinda de intermediación bursátil, custodia de valores, administración de carteras individuales, colocaciones de emisiones y colocación de fondos de inversión entre otros, por lo que se genera una obligación tributaria pagadera el 15 de cada mes siguiente.

b.20 Operaciones de mercado de liquidez

Es un mecanismo que permite obtener o dar liquidez a través de la BNV. Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente y cuando se invierte se registra el activo correspondiente.

b.21 Operaciones a plazo

El objetivo es garantizar un rendimiento y plazo adecuados. El comprador a plazo debe dejar un margen de

garantía de cumplimiento que se establece el día siguiente a la negociación y si su precio varía se da una llamada a margen.

b.22 Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en el Fideicomiso de Garantías que es administrado por la BNV, se vende a hoy y se acuerda el reporto tripartito a plazo.

Los reportos tripartitos se clasifican como activos y pasivos. Las activas representan una inversión 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.23 Operaciones en corto

Las operaciones en corto son instrumentos financieros con riesgo fuera de balance. El control de estas operaciones se mantiene en cuentas de orden al igual que el efecto de su valoración a precio de mercado. El efecto de la valoración se incluye en resultados cuando se cierra la posición.

b.24 Operaciones en largo

Las operaciones en largo son instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de balance. Normalmente representan operaciones financiadas en 100%. El efecto de la valoración de estos instrumentos financieros se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realice.

b.25 Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢1.00), por lo que los estados financieros se expresan en esa moneda. Al 30 de setiembre del 2026 y al 30 de setiembre del 2025 los tipos de cambio de registro de dólares de los Estados Unidos de América son de ¢458,43 para el 2026 y de ¢506,00 para el 2025 por cada US $1,00. De existir una posición en cualquier moneda diferente al dólar, se realiza la conversión en función del tipo de cambio del dólar.

b.26 Unidad de Desarrollo

En Costa Rica se emiten inversiones en Unidades de Desarrollo, las cuales están indexadas a la inflación, para lo cual la SUGEVAL tiene un registro que se actualiza diariamente, y que al cierre de setiembre 2026 fue de ¢1,003.812 dichas inversiones están sujetas al cálculo sobre la renta de las inversiones, por ser un título indexado a la inflación, debiendo realizar el cálculo correspondiente de manera mensual.

b.27 Cuentas de orden de custodia

De acuerdo con el Reglamento de Información Financiera, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de

2018, se modifica el esquema de registro de las cuentas contables de orden para el servicio de custodia a partir del 01 de enero del 2019.

b.28 Período fiscal

El Puesto opera con el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3. Disponibilidades caja y bancos

Para el mes de setiembre del 2026, las disponibilidades de Popular Valores ascienden a ¢5.685,2 millones, ¢3.908,5 millones por encima del monto exhibido en setiembre del 2025. El aumento responde a un mayor nivel de recursos pendientes de invertir al cierre de setiembre 2026, con respecto a lo observado el año anterior, tanto en recursos propios como de clientes. Es importante indicar que estos recursos se mantienen en las cuentas de reserva, cuentas corrientes y cuentas de depósito en entidades de custodia del Puesto de Bolsa, tal y como se detalla a continuación:

		2026		2025
Cuentas corrientes en colones	¢	800,950,378	¢	339,124,683
Cuentas corrientes en US dólares		1,046,256,539		796,387,161
Cuentas corrientes en euros		26,851,840		30,605,983
Cuentas de depósito en el exterior		2,519,285,763		0
Efectivo restringido (márgenes y Fondo de Gestión de Riesgo)		1,291,844,071		610,572,859
	¢	**5,685,188,592**	¢	**1,776,690,686**

Nota 4. Valores negociables

La cartera propia de inversiones de Popular Valores asciende a un monto de ¢109.371,5 millones al cierre del mes de setiembre del 2026, mostrando un aumento con respecto al mismo mes del año anterior de ¢6.099,2 millones; dicho aumento responde a una mayor inversión en instrumentos del portafolio por cuenta propia en comparación al período anterior a esta misma fecha, siendo gran parte de esta cartera financiada con operaciones de reporto tripartito, Mercado Integrado de Liquidez y repos al cierre del mes. La composición de estos instrumentos por emisor se presenta a continuación.

Descripción		Valor razonable 2026		Valor razonable 2025
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	¢		¢	
Bonos en colones, emitido por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, con vencimiento al 2027 para el 2026 y vencimientos del 2026 y 2027, para el 2025 y con rendimiento del 7.83% a 7.90% para el 2026 y entre 7.30% y 9.05% para el 2025.		1,521,045,540		6,637,420,630

Descripción	Valor razonable 2026	Valor razonable 2025
Bonos en dólares, emitido por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, con vencimiento en el 2028 para el 2026 y con rendimientos del 6.40% para el 2026.	323,671,659	0
Bonos en colones, emitidos por el Banco Centroamericano de Inversión Económica, con vencimiento del 2035 y con rendimiento del 7.58% para ambos años.	3,188,488,986	6,700,314,091
Títulos de propiedad en colones emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre 2029 y 2036 para el 2026 y con vencimientos entre el 2026 al 2035 para el 2025, con rendimientos que oscilan entre 6.00% y 12.60% para el 2026 y 7.60% y 12.25% para el 2025.	60,043,200,852	56,018,223,287
Títulos de propiedad Tasa Básica en colones, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre 2029 y 2051 para el 2026 y 2026 al 2029 para el 2025, con rendimientos entre 5.97% y 7.97% para el 2026 y 7.38% y 9.38% para el 2025.	3,815,898,125	3,804,935,250
Certificados de Propiedad Hipotecaria, emitidos por la Mutual de Cartago en colones, con vencimientos entre el 2026 y 2027 para el 2026 y con vencimientos al 2026 para el 2025 y rendimientos entre 5.43% y 6.25% para el 2026 y 5.11% y 6.25% para el 2025.	1,629,223,237	3,837,072,466
Bonos de Deuda Externa en US dólares, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre el 2031 y 2054 para el 2026, y con vencimientos al 2045 para el 2025 y con rendimientos del 6.13% y 7.30% para el 2026, y 7.16% para el 2025.	5,979,390,004	1,654,620,000
Títulos de propiedad en US dólares, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre el 2031 y 2046 para el 2026 y con vencimientos entre el 2026 al 2033, para el 2025, con rendimientos que oscilan entre 5.50% y 10.0% para ambos periodos.	9,496,009,395	8,440,094,841
Bonos de Deuda emitidos por el Instituto Costarricense de Electricidad, colones y dólares con vencimientos al 2043 para el 2026 y 2025, con rendimientos del 6.38% para el 2026 y entre el 6.38% y 7.80% para el 2025.	173,727,747	1,122,558,159
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de México con vencimientos al 2054 y 2056 para el 2026 y con rendimientos del 6.40% al 7.38% para el 2026.	3,379,618,392	0

Descripción		Valor razonable 2026		Valor razonable 2025
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Brasil con vencimientos entre 2030 y 2056 para el 2026 y 2030 y 2031 para el 2025, y rendimientos entre 4.41% y 7.25% para el 2026 y 4.41% y 4.56%. para el 2025.		5,317,126,944		1,441,047,520
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Republica Dominicana con vencimientos en 2032 y 2041, y rendimientos entre 5.74% y 6.24%. Para ambos períodos.		1,214,843,167		1,425,655,000
Bonos de Tesoro en US dólares, emitidos por el Gobierno de Estado Unidos de América con vencimientos entre el 2032 al 2056 para el 2026 y vencimientos al 2032 para el 2025, y rendimientos del 2.21% al 5.00% para el 2026 y 2.21% para el 2025.		5,764,694,211		1,625,323,796
Bonos de deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Panamá con vencimientos en el 2054 para el 2026 y en el 2036, para el 2025, y rendimientos 6.85 para el 2026 y del 5.53% al 6.70% para el 2025.		3,154,212,945		2,819,896,037
Bonos de deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Panamá con vencimientos en el 2036, para el 2025 y rendimientos del 5.53% al 6.70% para el 2025.		0		2,963,854,773
Bonos de deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Chile con vencimientos al 2054, y rendimientos del 5.33% para ambos periodos.		1,783,415,559		2,206,768,212
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en Fondos Inmobiliarios administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A, (Finpo), con rendimientos del 11.27% para el 2026 y 7.06% para el 2025.		454,653,454		501,831,572
Inversiones en Fondos Inmobiliarios administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A (Zeta), con rendimientos del 10.96% para el 2026 y 7.10% para el 2025.		586,056,912		685,429,204
Inversiones en Fondos Inmobiliarios del BCR colones, con rendimientos del 3.95%. para el 2026 y 3.90% para el 2025.		71,515,080		114,706,112
Productos por cobrar		1,474,719,828		1,272,564,488
Total. Valores Negociables	**¢**	**109,371,512,037**	**¢**	**103,272,315,438**

Nota 5. Obligaciones con el Público (por operaciones de reporto tripartito, Mercado de dinero -ML) y Entidades Financieras (Mercado integrado de Liquidez por cuenta propia).

Para el período 2026 se da un ajuste en la estructura de financiamiento al tenerse un incremento en las Obligaciones con el público por operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢8.237,5 millones con respecto a setiembre 2025, situándose en un monto de ¢8.237,5 millones para el 30 de setiembre 2026, entre tanto las obligaciones con Entidades por operaciones de Mercado Integrado de Liquidez y otras obligaciones con entidades del exterior, muestran una disminución de ¢2.565,5 millones en comparación con el mismo mes del período anterior, situándose en un monto de ¢42.285,9 millones. Ambas partidas son mecanismos de financiamiento de la cartera propia.

		2026	2025
Obligaciones por Recompras de Reporto Tripartito	¢	8,237,491,969	0
Obligaciones con entidades tomados del mercado de liquidez		23,875,553,207	34,652,586,193
Obligaciones con entidades no financieras		18,230,398,839	9,746,793,157
Obligaciones por derecho de uso de bienes tomados en arrendamiento		179,989,195	452,076,092
	¢	**50,523,433,208**	**44,851,455,442**

Nota 6. Cuentas por pagar por operaciones Bursátiles

La variación que exhibe esta partida de setiembre 2025 a setiembre 2026 es un aumento por ¢2.088,0 millones, al pasar de ¢642.,3 millones a ¢2,730.4 millones, respectivamente. Debe indicarse, que el aumento de esta cuenta para el 2026 responde a un mayor nivel de recursos pendientes de invertir al cierre de setiembre 2026, con respecto a lo observado el año anterior. Es importante indicar que estos recursos se mantienen en las cuentas de reserva, cuentas corrientes y cuentas de depósito en entidades de custodia del Puesto de Bolsa.

Nota 7. Otras Cuentas por pagar

Al 30 de setiembre del 2026 esta partida registra un monto de ¢2.149,5 millones, mientras que al cierre de setiembre del 2025 ascendía a ¢1.642,5 millones; mostrando un aumento de ¢507,0 millones, dicho aumento responde principalmente a un aumento en los impuestos sobre la renta, producto de un aumento en las

utilidades para el periodo 2026 con respecto al periodo anterior. Es importante indicar que estos montos, se provisionan durante el período cancelándolos en el mes de marzo de cada año.

Nota 8. Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de Inversiones

De setiembre 2025 a setiembre 2026, la partida de ganancia (pérdida) por valoración de inversiones e impuesto diferido, experimenta una disminución por ¢1.533,8 millones, lo anterior debido a que se pasa de una ganancia por valoración de ¢4,471,4 millones en el 2025, a una ganancia por valoración de ¢2.937,7 millones en el 2026, consecuencia de una disminución en la valoración de precios de algunos instrumentos financieros que posee Popular Valores por cuenta propia.

Nota 9. Utilidad (Perdida) por Distribuir

Al cierre del mes de setiembre 2026, Popular Valores muestra una utilidad acumulada o por distribuir de ¢33.449,9 millones, ¢3.537,4 millones por encima de lo exhibido en el mes de setiembre del 2025. Lo anterior responde al registro en esta partida de las utilidades generadas durante el 2025 (¢3.723.6 millones), excluyendo el monto que se registró como reserva legal para el 2025 (¢186.2 millones).

Nota 10. Ganancias Realizadas en Instrumentos Valorados a Otros Resultados Integrales

Esta partida muestra una generación de ingresos por ¢1.612,4 millones al cierre de setiembre del 2026, ¢754,9 millones por encima del monto generado para el mismo período del 2025; producto de la tendencia al alza de los precios de algunos de los instrumentos financieros de la cartera propia, experimentada a partir del año en curso, mejorando la realización de ganancias de capital en las ventas de los instrumentos financieros.

Nota 11. Gastos por Obligaciones con Entidades

Al mes de setiembre 2026, esta partida muestra un monto de ¢1.151.5 millones, mientras que al cierre de setiembre del 2025 ascendía a ¢1.773,8 millones; mostrando una disminución de ¢622,3 millones, respondiendo esta a la disminución por cancelación o vencimiento de este tipo de herramientas para el financiamiento y obtención de menos instrumentos financieros, tal y como se observa en la nota 5.

Nota 12. Comisiones por intermediación Bursátil

Al cierre del mes de setiembre del 2026, este rubro de ingresos muestra un monto de ¢2.782,6 millones, ¢708,4 millones por encima del monto generado para el mismo período del año anterior; lo indicado consecuencia de condiciones más favorables en el mercado local e internacional durante el 2026, derivando en una mejor rotación de las carteras de inversión de los clientes.

Nota 13. Ingresos Totales

Al 30 de setiembre 2026, la composición de los ingresos totales se detalla a continuación:

		2026	2025
Intereses sobre cuentas corrientes y disponibilidades	¢	7,491,163	8,918,579
Intereses sobre inversiones en valores		6,057,126,651	6,063,242,863
Diferencial cambiario		3,969,788,197	1,238,767,732
Ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		55,200,788	24,543,964
Ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrables.		1,612,441,479	857,590,369
Ingreso por disminución de deterioro sobre instrumentos financieros y provisiones.		48,853,230	30,730,573
Comisiones por operaciones bursátiles		2,782,632,851	2,074,227,465
Cambio y arbitraje de divisas		17,388,789	8,748,396
Servicios entre compañías relacionadas		0	0
Otros ingresos		84,040,186	116,774,133
	¢	**14,634,963,334**	**10,423,544,074**

Nota 14. Gastos totales

Al 30 de setiembre 2026, el total de gastos se detalla a continuación:

		2026	2025
Por obligaciones con el público, Operaciones Reporto Tripartito	¢	526,003,284	231,569,343
Por obligaciones financieras, Mercado de Liquidez		1,151,519,343	1,773,774,589
Diferencial cambiario		3,963,969,691	1,244,740,221
Perdidas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		427,897,979	24,894,938
Perdidas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrables.		139,412,976	22,025,637
Gastos por deterioro sobre instrumentos financieros y provisiones.		57,893,008	22,707,782
Gastos Operativos bursátiles		355,121,154	312,516,776
Cambio y arbitraje de divisas		27,918,120	20,859,463
Servicios entre compañías relacionadas		85,573,974	81,034,961

		2026	2025
Gastos del personal		2,614,814,822	2,252,673,345
Gastos Administrativos		2,324,808,514	1,863,656,807
	¢	**11,674,932,865**	**7,850,453,862**

Nota 15. Otros Resultados Integrales

Al cierre del mes de setiembre del 2026, Popular Valores muestra una variación negativa de ¢1.533,8 millones en la valuación de inversiones en otros resultados integrales, entretanto para setiembre del 2025 se observó una variación negativa por un monto de ¢640,5 millones. En el 2025 la tendencia de los precios de instrumentos locales y deuda soberana latinoamericana mostraron volatilidades de ajuste, como un movimiento normal relacionado a temas inflacionarios y políticas monetarias restrictivas en la mayoría de nuestros socios comerciales y Costa Rica, entre tanto en el 2026 a nivel local la Política Monetaria es menos restrictiva. La variación de punta a punta de setiembre del 2025 a setiembre del 2026 fue por ¢893,3 millones.

Provisiones, Pasivos y Activos contingentes.

a) Procesos:

Al 30 de setiembre del 2026, el Puesto de Bolsa no tiene procesos abiertos y solamente se mantiene una estimación con respecto al caso que se detalla:

- Del proceso laboral interpuesto por un excomisionista, cuyo fallo de segunda instancia se tuvo en el año 2017 y se procedió en ese mismo año con la cancelación de los montos correspondiente al actor y las costas, se mantiene pendiente la gestión por parte del actor para hacer efectivo el cobro del FCL y la generación de la planilla adicional por parte de la CCSS para recibir el pago de Popular Valores. Al 30 de setiembre 2026 se mantiene dentro de la estimación la actualización de los intereses.

b) Procesos donde Popular Valores es ACTOR:

- En sede Monitorio: Se tiene el cobro de costas, caso 06-001123-0163-CA contra un exgerente.

- En sede Contenciosa: Cobro de dineros pagados de más en la liquidación laboral requerida por la CCSS, caso 25-000147-1027-CA, contra una ex comisionista.