Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

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

Estados Financieros

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

Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
Al 30 de setiembre de 2026, 2025 y 31 de Diciembre de 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
ACTIVO				
Disponibilidades	5.1	**4,861,945,215**	**547,461,308**	**990,319,310**
Entidades financieras del país		4,861,945,215	547,461,308	990,319,310
Inversiones en instrumentos financieros	3	**11,232,178,341**	**14,997,970,130**	**14,336,791,012**
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		11,149,733,575	14,737,206,707	14,200,990,957
Productos por cobrar		82,444,766	260,763,423	135,800,055
Cuentas y comisiones por cobrar		**949,789,696**	**486,511,286**	**647,563,976**
Comisiones por cobrar		345,172,047	375,165,311	332,891,578
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	-	1,203,349
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		604,607,068	102,093,442	309,169,081
Otras cuentas por cobrar		10,581	9,252,533	4,299,968
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		**52,899,669**	**68,346,812**	**83,402,417**
Otros activos		**53,497,217**	**112,011,838**	**82,643,773**
Cargos diferidos		-	1,544,285	6,177,140
Activos intangibles		28,320,053	92,625,496	59,934,088
Otros activos		25,177,164	17,842,057	16,532,545
TOTAL DE ACTIVO	¢	**17,150,310,138**	**16,212,301,374**	**16,140,720,488**
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con entidades		**8,071,765**	**2,175,351**	**8,727,250**
A plazo		8,071,765	2,175,351	8,727,250
Cuentas por pagar y provisiones		**975,488,143**	**668,544,043**	**821,037,856**
Provisiones		164,992,193	157,740,459	3,689,899
Impuesto sobre la renta diferido		13,992,104	43,881,293	35,788,366
Otras cuentas por pagar	5.2	796,503,846	466,922,291	781,559,591
TOTAL DE PASIVO	¢	**983,559,908**	**670,719,394**	**829,765,106**
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		**55,030,297**	**131,241,934**	**108,384,516**
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		**701,379,887**	**1,049,929,286**	**842,160,106**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**16,166,750,230**	**15,541,581,980**	**15,310,955,382**
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢	**17,150,310,138**	**16,212,301,374**	**16,140,720,488**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	**241,743,440,256**	**329,227,859,855**	**328,899,276,870**
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		5,953,268	6,251,834	10,509,694
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		241,737,486,988	329,221,608,021	328,888,767,176

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

Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO
Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/9/2026	30/9/2025	Trimestre del 01 de Julio al 30/9/2026	Trimestre del 01 de Julio al 30/9/2025
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		9,145,374	10,949,809	2,879,392	3,232,854
Por inversiones en instrumentos financieros		686,510,328	726,786,434	226,083,240	242,119,438
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		96,415,876	209,505,899	32,430,864	196,556,769
Total de Ingresos Financieros	5.4	**792,071,578**	**947,242,142**	**261,393,496**	**441,909,061**
Gastos Financieros					
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		531,138	616,825	134,981	161,136
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		10,452,857	5,263,468	(1,364,143)	3,895,169
Total de Gastos Financieros		**10,983,995**	**5,880,293**	**(1,229,162)**	**4,056,305**
Por estimación de deterioro de activos		(14,929,615)	(11,800,061)	(2,880,273)	(2,118,179)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		19,072,333	9,394,841	9,075,504	4,076,764
RESULTADO FINANCIERO		**785,230,301**	**938,956,629**	**268,817,889**	**439,811,341**
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	5.5	2,728,435,399	2,770,382,601	922,428,346	925,524,782
Por otros ingresos operativos		2,352,464	3,346,492	2,291,020	2,910
Total Otros Ingresos de Operación		**2,730,787,863**	**2,773,729,093**	**924,719,366**	**925,527,692**
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		9,290,546	8,712,432	3,425,564	3,209,330
Por provisiones		17,504,105	-	7,501,759	-
Por otros gastos con partes relacionadas		439,842,458	264,956,823	174,254,872	94,127,791
Por otros gastos operativos		37,031,580	34,213,509	10,897,694	12,056,204
Total Otros Gastos de Operación		**503,668,689**	**307,882,764**	**196,079,889**	**109,393,325**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**3,012,349,475**	**3,404,802,958**	**997,457,366**	**1,255,945,708**
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	5.6	1,512,795,399	1,738,854,749	472,985,143	556,843,920
Por otros gastos de administración		417,174,814	401,303,785	123,034,338	133,008,424
Total Gastos Administrativos		**1,929,970,213**	**2,140,158,534**	**596,019,481**	**689,852,344**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		**1,082,379,262**	**1,264,644,424**	**401,437,885**	**566,093,364**
Impuesto sobre la renta	5.7	(347,692,935)	(384,566,714)	(112,195,010)	(47,157,379)
Impuesto sobre la renta diferido		(71,379,815)	(24,496)	(42,378,501)	(5,187)
Disminución de impuesto sobre renta		72,726,549	47,654	36,084,147	1,387
Participaciones legales sobre la utilidad		(34,653,174)	(37,940,762)	(13,516,224)	(16,982,842)
RESULTADO DEL PERIODO	¢	**701,379,887**	**842,160,106**	**269,432,297**	**501,949,343**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		55,030,297	108,384,516	(30,095,862)	(151,182,314)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		**55,030,297**	**108,384,516**	**(30,095,862)**	**(151,182,314)**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	**756,410,184**	**950,544,622**	**239,336,435**	**350,767,029**
RESULTADO DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		701,379,887	842,160,106	269,432,297	501,949,343
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		756,410,184	950,544,622	239,336,435	350,767,029

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

Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas		Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
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							**842,160,106**	**842,160,106**
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2025			2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	11,910,470,866	15,495,072,520
Otros resultados integrales del periodo								
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral					(184,117,138)			(184,117,138)
Resultados integrales totales al 30 de setiembre de 2025	5.3	¢	**2,731,000,000**	**14,900,000**	**108,384,516**	**546,200,000**	**11,910,470,866**	**15,310,955,382**
Atribuidos a participaciones no controladoras			**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Atribuidos a la controladora			**2,731,000,000**	**14,900,000**	**108,384,516**	**546,200,000**	**11,910,470,866**	**15,310,955,382**
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							**701,379,887**	**701,379,887**
Reservas legales y otras reservas estatutarias								-
Saldo al 30 de setiembre de 2026			2,745,900,000	-	131,241,934	546,200,000	12,819,619,933	16,242,961,867
Otros resultados integrales del periodo								
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral					(76,211,637)			(76,211,637)
Resultados integrales totales al 30 de setiembre de 2026	5.3	¢	**2,745,900,000**	**-**	**55,030,297**	**546,200,000**	**12,819,619,933**	**16,166,750,230**
Atribuidos a participaciones no controladoras			**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Atribuidos a la controladora			**2,745,900,000**	**-**	**55,030,297**	**546,200,000**	**12,819,619,933**	**16,166,750,230**

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

Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/9/2026	30/9/2025
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		701,379,887	842,160,106
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		**235,316,387**	**153,918,971**
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones		111,496,776	136,238,617
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		10,452,857	5,263,468
Gastos Financieros		531,138	616,825
Otras provisiones		97,906,001	-
Deterioro de activos financieros		14,929,615	11,800,061
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por		**3,902,923,076**	**(1,321,186,445)**
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		4,008,701,059	(1,660,985,114)
Cuentas y comisiones por cobrar		(284,959,753)	21,203,436
Otros activos		(9,234,660)	(4,187,462)
Obligaciones con el BCCR y otras entidades		(20,621,669)	(20,107,403)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		209,038,099	342,890,098
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		**4,839,619,350**	**(325,107,368)**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Inmuebles, mobiliario, equipo		(2,313,406)	(2,946,600)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		**(2,313,406)**	**(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		**4,837,305,944**	**(328,053,968)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		**1,524,390,872**	**2,321,647,658**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5.1	**6,361,696,816**	**1,993,593,690**

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.

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

1. Información General

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) es una sociedad anónima fundada en julio de 2000 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad administradora de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) y por ende a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la cual le otorgó autorización para operar como sociedad administradora de fondos de inversión. Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de fondos de inversión.

Tiene domicilio en la ciudad de San José, cita en el octavo piso del Edificio Torre Mercedes, Paseo Colón.

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

La administración de fondos de inversión está regulada por la SUGEVAL y por la LRMV. Sus actuaciones deben ser conforme las disposiciones del Código de Comercio, la Ley Reguladora del Mercado de Valores (7732) y los reglamentos y disposiciones emitidas por la SUGEVAL.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra la Sociedad por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Los aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores u otros activos cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de los títulos valores u otros activos y los rendimientos que generan.

La Sociedad tiene registrados ante la SUGEVAL los siguientes fondos de inversión:

Popular Mercado de Dinero Colones (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en colones, de cartera pública, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Popular Mercado de Dinero Dólares (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en US dólares, de cartera pública, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones (no diversificado)

El fondo Popular Mixto Colones, es un fondo de mercado de dinero, abierto, de patrimonio variable, en colones (¢) y sobre una base de cartera pública y privada, de renta fija y con reinversión de 100% de los ingresos netos diarios generados.

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.

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.

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

		30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Al valor razonable con cambios en ORI	¢	11,149,733,575	14,737,206,707	14,200,990,957
Productos por cobrar		82,444,766	260,763,423	135,800,055
Total	¢	**11,232,178,341**	**14,997,970,130**	**14,336,791,012**
Inversiones				
Emisores del país:				
Gobierno de Costa Rica	¢	7,038,279,159	13,137,573,757	12,699,432,192
Entidades Públicas		3,103,742,116	600,000,000	-
Entidades Privadas		1,007,712,300	999,632,950	999,548,290
Partes Relacionadas con el Banco Popular		-	-	502,010,475
	¢	**11,149,733,575**	¢ **14,737,206,707**	¢ **14,200,990,957**

Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

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

30/9/2026

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
24070539367	26/09/2029	G	tp	16,786.74	17,247.00	460.26	138.08	32.85
24052733795	19/06/2030	G	tp	438,411.61	447,097.25	8,685.64	2,605.69	859.17
24052733835	19/06/2030	G	tp	113,873.15	116,129.16	2,256.01	676.80	223.16
2.5102E+11	21/10/2026	BCCR	bem	1,498,849.01	1,499,751.60	902.59	270.78	82.67
26072241505	22/01/2027	BCR	cdp	500,122.10	500,584.89	462.78	138.83	1,084.57
26062437183	24/03/2027	BNCR	cdp	600,163.03	601,632.19	1,469.16	440.75	2,044.42
26092250706	23/03/2027	BANVI	cdp	1,500,243.12	1,500,203.49	(39.63)	(11.89)	1,070.50
26062937842	21/04/2027	BCCR	bem	1,009,400.79	1,011,310.56	1,909.77	572.93	861.89
2.60601E+11	02/06/2027	BCCR	bem	296,934.48	297,183.81	249.33	74.80	316.06
26062937882	30/06/2027	BNCR	cdp	500,211.78	501,321.56	1,109.78	332.93	2,659.65
26022419342	25/08/2027	G	tp	994,859.90	997,910.81	3,050.91	915.27	1,496.45
25042577285	24/01/2028	BDAVI	bdj10	1,000,562.56	1,007,712.30	7,149.74	2,144.92	2,870.70
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,194,945.45	1,201,763.64	6,818.19	2,045.46	2,344.52
24052333467	23/08/2028	G	tp	218,452.33	221,009.25	2,556.92	767.08	427.44
25042977659	21/02/2029	BCCR	bem	1,222,156.32	1,228,876.08	6,719.76	2,015.93	2,393.21
Inversiones en Instrumentos financieros ¢				**11,105,972.37**	**11,149,733.57**	**43,761.20**	**13,128.36**	**18,767.28**

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				**11,105,972.37**	**11,149,733.57**	**43,761.20**	**13,128.36**	**18,767.28**

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

30/9/2025

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	501,190.31	523,933.32	22,743.01	6,822.90	814.03
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,101.72	4,191.47	89.75	26.92	6.83
23061376286	30/09/2026	G	tp	107,670.10	110,026.00	2,355.90	706.77	179.27
25022569428	30/09/2026	G	tp	2,090,993.89	2,095,733.28	4,739.39	1,421.82	3,552.52
25022769951	30/09/2026	G	tp	1,045,645.77	1,047,866.64	2,220.87	666.26	1,776.86
24052433705	26/09/2029	G	tp	405,961.77	408,100.00	2,138.23	641.47	794.40
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,321.72	17,490.00	168.28	50.48	33.90
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,389,699.74	1,399,200.00	9,500.26	2,850.08	2,707.35
24052733795	19/06/2030	G	tp	451,047.10	453,018.25	1,971.15	591.34	883.93
24052733835	19/06/2030	G	tp	117,155.09	117,667.08	511.99	153.60	229.59
24071040141	22/10/2025	BCCR	bem	1,002,511.84	1,003,274.38	762.54	228.76	58.51
23050368330	25/02/2026	G	tp	70,304.90	71,128.73	823.82	247.15	40.08
23050368331	25/02/2026	G	tp	231,001.83	233,708.67	2,706.84	812.05	131.69
23050368332	25/02/2026	G	tp	271,176.06	274,353.66	3,177.60	953.28	154.60
23061376300	25/02/2026	G	tp	402,345.96	406,449.86	4,103.91	1,231.17	229.73
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,006.80	502,010.48	2,003.67	601.10	-
25081991733	24/06/2026	G	tp	1,535,915.69	1,535,559.99	(355.70)	(106.71)	1,812.62
25042577285	24/01/2028	BDAVI	bdj10	1,000,964.63	999,548.29	(1,416.34)	(424.90)	-
25031872012	22/03/2028	G	tp	1,191,732.71	1,192,325.50	592.78	177.84	2,338.22
24052333467	23/08/2028	G	tp	222,565.98	224,663.09	2,097.10	629.13	435.49
25042977659	21/02/2029	BCCR	bem	1,230,585.89	1,221,462.29	(9,123.60)	(2,737.08)	2,409.72
23021308069	22/08/2035	G	tp	291,796.90	359,280.00	67,483.10	20,244.93	547.83
Inversiones en instrumentos financieros				**14,081,696.40**	**14,200,990.96**	**119,294.55**	**35,788.37**	**19,137.18**

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				**14,081,696.40**	**14,200,990.96**	**119,294.54**	**35,788.37**	**19,137.18**

Al 30 de setiembre 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.

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 setiembre de 2026 los tipos de cambio de compra y venta eran de ¢454.26 y ¢ 458.43 (setiembre 2025, ¢498.65 y ¢506.00) 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 setiembre de 2026 y 2025 (en dólares) son los siguientes:

	30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Activos			
Disponibilidades	$ 81,051	$ 35,349	$ 120,428
Cuentas y productos por cobrar	130,460	168,290	178,904
Otros activos	18,156	-	-
Total activos	$ 229,667	$ 203,639	$ 299,332
Pasivos			
Otras obligaciones financieras	17,607	4,338	17,248
Otras cuentas por pagar y provisiones	89,307	70,354	61,176
Total de pasivos	106,914	74,692	78,424
Posición neta	**$ 122,753**	**$ 128,947**	**$ 220,908**

5. Composición de los rubros de estados financieros

5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Nacional	¢ 4,824,789,193	¢ 529,736,658	¢ 929,382,768
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Extranjera	37,156,022	17,724,650	60,936,542
Total	**¢ 4,861,945,215**	**¢ 547,461,308**	**¢ 990,319,310**

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:

	30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Caja y bancos	4,861,945,215	547,461,308	990,319,310
Valores Negociables	11,149,733,575	14,737,206,707	14,200,990,957
Total estado posición financiera	**16,011,678,790**	**15,284,668,015**	**15,191,310,267**
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	**(9,649,981,974)**	**(13,760,277,143)**	**(13,197,716,577)**
Efectivo y equivalentes de efectivo	**¢ 6,361,696,816**	**¢ 1,524,390,872**	**¢ 1,993,593,690**

5.2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	4,352,400	8,704,800	4,352,400
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	387,371,348	181,649,965	422,969,524
Aportaciones y retenciones por pagar	56,622,117	61,365,126	61,480,658
Remuneraciones por pagar	18,820,962	4,322,894	18,476,807
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	80,569,634	51,851,400	30,418,686
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	34,653,174	48,286,667	37,940,762
Provisiones acumuladas por pagar	141,649,207	46,767,909	144,716,003
Otras cuentas y comisiones por pagar	72,465,004	63,973,530	61,204,751
Total	**¢ 796,503,846**	**¢ 466,922,291**	**¢ 781,559,591**

5.3. Patrimonio

Al 30 de setiembre 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:

			Trimestre del 01 de julio al	
	30/9/2026	30/9/2025	30/9/2026	30/9/2025
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	9,145,374	10,949,809	2,879,392	3,232,854
Intereses inversiones en instrumentos financieros	862,750,834	951,523,758	278,495,941	315,761,125
Amortización de primas	(199,074,807)	(227,943,849)	(61,031,419)	(74,779,395)
Amortización de descuentos	22,834,301	3,206,526	8,618,718	1,137,710
Ganancia en venta de títulos	96,415,876	209,505,898	32,430,864	196,556,767
Total	**¢ 792,071,578**	**947,242,142**	**261,393,496**	**441,909,061**

5.5. Por Comisiones por servicios

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

			Trimestre del 01 de julio al	
	30/9/2026	30/9/2025	30/9/2026	30/9/2025
Popular Mercado Dinero Colones	1,797,506,086	1,486,833,014	645,365,445	498,493,422
Popular Mercado Dinero Dólares	194,499,971	283,893,013	63,178,956	86,285,417
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	63,732,202	50,127,616	19,916,490	23,707,978
Popular Mixto Colones	287,722,471	416,097,138	74,189,479	141,973,764
Popular Mixto Dólares	10,293,371	72,105,744	3,320,214	23,710,384
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	242,972,324	257,694,329	79,802,818	88,668,248
Confianza BP Colones	106,932,628	147,722,383	31,067,275	47,600,072
Confianza BP Dólares	4,156,108	7,289,006	1,070,493	2,418,587
Popular Crecimiento Colones	13,222,637	30,048,146	3,157,066	7,901,732
Popular Crecimiento Dólares	7,397,601	18,572,212	1,360,110	4,765,178
Total ¢	**2,728,435,399**	**2,770,382,601**	**922,428,346**	**925,524,782**

5.6. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

			Trimestre del 01 de julio al	
	30/9/2026	30/9/2025	30/9/2026	30/9/2025
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 965,775,122	¢ 1,166,694,491	¢ 318,650,998	¢ 373,209,947
Dietas	36,263,395	53,451,825	1,467,305	18,865,350
Viáticos	3,720,592	2,980,419	89,860	2,467,691
Decimotercer sueldo	80,654,020	97,437,093	26,569,817	31,100,829
Vacaciones	16,008,079	21,136,023	3,899,192	6,398,031
Incentivos	80,401,896	-	17,763,084	-
Otras retribuciones	340,301	943,034	191,790	158,586
Auxilio de Cesantía	49,780,206	56,827,988	16,182,783	18,016,053
Cargas Sociales Patronales	230,638,256	276,746,389	75,979,068	88,338,795
Refrigerios	62,017	18,400	-	-
Capacitación	12,463,557	12,748,335	1,292,879	5,765,657
Seguros para el personal	3,999,693	3,980,048	1,333,231	1,326,683
Fondo de capitalización laboral	29,035,449	35,059,128	9,565,136	11,196,298
Otros gastos de personal	3,652,816	10,831,576	-	-
Total	¢ **1,512,795,399**	¢ **1,738,854,749**	¢ **472,985,143**	¢ **556,843,920**

5.7. Impuesto sobre la renta

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

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

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

Artículo 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 setiembre de 2026 con la correspondiente al cierre del periodo anterior, obteniendo una pérdida deducible de ¢8,382,947.

	Posición monetaria	**T.C.**	**Posición colonizada**
31/12/2025	$128,947	501.42	₡64,656,605
30/09/2026	$122,753	458.43	₡56,273,658
			(8,382,947)

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

POPULAR SAFI
CONCILIACION FISCAL - IMPUESTO SOBRE LA RENTA
Al 30 de setiembre de 2026

Ingresos totales	3,625,778,093
Gastos totales	2,534,331,105
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	**1,091,446,988**
MAS	
Partidas ajustes permanentes	
GASTOS NO DEDUCIBLES	
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	531,138
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	19,490,986
Pérdida en diferencial cambiario (devengado)	11,391,887
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	34,653,174
Impuesto a las sociedades y Gastos Financiero Recompras	231,100
Impuesto sobre la renta diferido	29,005,648
Otras partidas no deducibles	
Viáticos dentro del país	385,510
Capacitación en moneda extranjera	4,157,304
Otros gastos no deducibles	381,007
Partidas ajustes temporarias (impuesto diferido)	
Provisiones por litigios pendientes-Colones	17,504,105
Incentivos al personal no cancelados	53,777,077
Deterioro de inversiones	14,929,615
Total de Gastos no deducibles	**186,438,551**
MENOS	
Disminución de impuesto y participaciones	72,726,549
Pérdida por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	8,382,947
Cuotas canceladas en arrendamientos Oficinas Administrativas	18,727,261
Recuperación en deterioro de inversiones	19,072,333
Total de Ingresos No Gravables	**118,909,090**
UTILIDAD FISCAL	1,158,976,449
CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	1,158,976,449
Tasa Impositiva	30%
Impuesto sobre la renta del periodo	**347,692,935**

6. Vencimiento de activos y pasivos

30/9/2026		Días						
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades M.N.	¢	4,824,789							4,824,789
Inversiones M.N.			1,499,752			2,602,421	2,807,727	4,239,834	11,149,734
Productos por cobrar M.N.	¢	82,445							82,445
Disponibilidades M.E.		37,156							37,156
	¢	4,944,390	1,499,752			2,602,421	2,807,727	4,239,834	16,094,124
Pasivos									
Obligaciones con entidades M.E.	¢		2,007	2,014	2,022	2,029			8,072
	¢		2,007	2,014	2,022	2,029			8,072
Brecha de activos y pasivos	¢	**4,944,390**	**1,497,745**	**(2,014)**	**(2,022)**	**2,600,392**	**2,807,727**	**4,239,834**	**16,086,052**

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

31/12/2025		Días						
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
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
	¢	808,224		976,930		2,127,716	5,242,052	6,390,509	15,545,431
Pasivos									
Obligaciones con entidades	¢		2,175						2,175
	¢		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 setiembre de 2026 y 2025

30/9/2025		Días						
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades M.N.	¢	929,383							929,383
Inversiones M.N.			1,003,274			985,641	5,819,321	6,392,755	14,200,991
Productos por cobrar M.N.	¢	135,800							135,800
Disponibilidades M.E.		60,936							60,936
	¢	1,126,119	1,003,274			985,641	5,819,321	6,392,755	15,327,110
Pasivos									
Obligaciones con entidades M.E.			2,169	2,177	2,186	2,195			8,727
	¢		2,169	2,177	2,186	2,195			8,727
Brecha de activos y pasivos	¢	**1,126,119**	**1,001,105**	**(2,177)**	**(2,186)**	**983,446**	**5,819,321**	**6,392,755**	**15,318,383**

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 afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivales de efectivos 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.

8. Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Garantías recibidas en poder de la entidad			
Garantías de cumplimiento	5,953,268	6,251,834	10,509,694
Fondos en administración en colones			
Fondo Popular Mercado de Dinero	132,541,689,404	179,540,378,732	152,437,201,775
Fondo Liquidez Mixto	19,304,351,943	30,526,046,332	38,968,379,368
Confianza BP	10,026,497,578	17,285,832,299	15,203,060,816
Crecimiento Mixto	1,337,949,705	3,606,109,861	3,547,482,366
Fondos en administración en US dólares			
Fondo Popular Mercado de Dinero	26,408,056,908	36,041,409,711	48,892,656,222
Fondo Liquidez Mixto	1,987,901,882	1,931,892,748	9,302,203,291
Confianza BP	1,670,068,315	3,468,389,606	3,992,387,028
Crecimiento Mixto	692,081,695	3,760,641,330	3,171,997,023
Fondo de Inversión FINPO	16,018,828,450	18,603,040,219	18,780,036,287
Fondo de Inversión ZETA	31,750,061,108	34,457,867,183	34,593,363,000
Total	¢ **241,743,440,256**	¢ **329,227,859,855**	¢ **328,899,276,870**

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

		30/9/2026	31/12/2025	30/9/2025
Activos				
Disponibilidades		4,861,945,215	547,461,308	990,319,310
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas		-	-	1,203,349
Inversiones con partes relacionadas		-	-	502,010,475
Total activos	¢	**4,861,945,215**	**547,461,308**	**1,493,533,134**
Pasivos				
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas		80,569,634	51,851,400	30,418,686
Total pasivos	¢	**80,569,634**	**51,851,400**	**30,418,686**
Ingresos				
Ingresos financieros cuenta corriente		9,145,374	14,267,436	10,949,809
Ingresos financieros sobre inversiones		-	37,499,472	29,482,711
Total ingresos	¢	**9,145,374**	**51,766,908**	**40,432,520**
Gastos				
Gastos operativos		439,842,458	389,373,564	264,956,823
Total gastos	¢	**439,842,458**	**389,373,564**	**264,956,823**

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 setiembre de 2026 el valor en libros del activo por derecho de uso de este contrato y su pasivo relacionado asciende a ¢8,662,315 (US$ 17,347) y ¢ 8,071,765 (US$ 17,607) 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 Temporaria	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
Julio 2026		30,640.67	4,443.29	4,328.13	115.16	26,312.54	4,336.62	8.49	2.55
Agosto 2026		26,312.54	4,443.29	4,344.40	98.89	21,968.14	4,336.62	-7.78	-2.33
Septiembre 2026		21,968.14	4,443.29	4,360.73	82.56	17,607.41	4,336.62	-24.11	-7.23
			35,546.32	34,432.05	1,114.27		34,692.96	260.91	78.27

Saldo del activo por arrendamiento de bienes de uso	**8,662,315**
Saldo del pasivo por arrendamiento de bienes de uso	**8,071,765**

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.