

Informe Trimestral

Fondo de Inversión Mercado de Dinero Colones (No Diversificado)

III Informe Trimestral
Del 1° de Julio al 30 de Septiembre 2025



CARACTERÍSTICAS

Dirigido a inversionistas físicos y jurídicos que requieran una alternativa de inversión de los recursos líquidos.

Inicio de Operaciones: 29-07-2002

Tipo de Fondo: Abierto

Moneda de participaciones CRC

Inversión mínima: ₡10,000.00

**Valor de participación al 30/09/2025:
3.3140387937**

**Custodio de Valores:
Popular Valores Puesto de Bolsa (BPDC)**

**Clasificación de Riesgo:
Calificación de fondo de renta fija AA+f.cr /
Evaluación de riesgo de mercado MRA2.cr al
08/08/2025**

OBJETIVO

Es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás, que requieren una alternativa de inversión que les proporcione un manejo oportuno de recursos líquidos y que a la vez les permita que los recursos que tengan ociosos en forma temporal les genere un rendimiento. En este sentido, se dirige a inversionistas que desean invertir su dinero de forma transitoria o en una cartera a la vista, no generando una renta periódica al inversionista.

CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE AL 30 SEPTIEMBRE 2025

- Calificadora de Riesgo: Moody's Local Costa Rica, S.A.

- Calificación del Riesgo: Calificación de fondo de renta fija AA+f.cr / Evaluación de riesgo de mercado MRA2.cr al 08/08/2025

- AAF.cr: Los fondos de deuda calificados en AAF.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales.

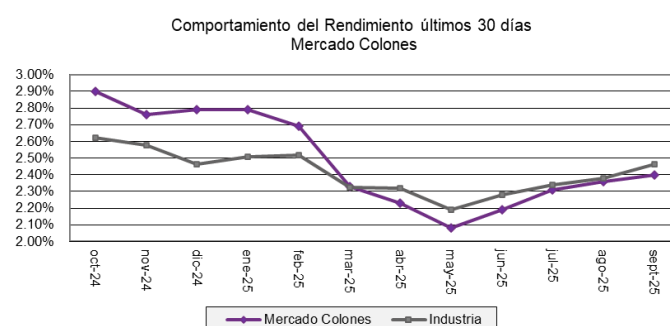
- MRA2.cr: Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

RENDIMIENTOS E INDICADORES

- Rendimientos al 30/09/2025

	Rendimiento últimos 30 días	Rendimiento últimos 12 meses
Mercado Colones	2.40%	2.55%
Promedio Industria	2.45%	2.47%

- Comparativo rendimiento del fondo y la industria



INFORMACION DE USO PÚBLICO

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.

Tel: 2010-8900

Medición y Administración del Riesgo

Indicador	30/09/2025	30/06/2025	Industria
Desviación estándar de los rendimientos últimos 12 meses	0.35	0.41	0.32
Rendimiento Ajustado por Riesgo	8.74	8.17	8.99
Duración del portafolio	0.30	0.36	0.25
Duración modificada del portafolio	0.29	0.35	0.24
Plazo de permanencia de los inversionistas	0.22	0.21	0.25
Endeudamiento	0.11%	0.11%	0.45%

	% Popular SAFI	% Industria
Comisión Administración	1.30%	1.26%

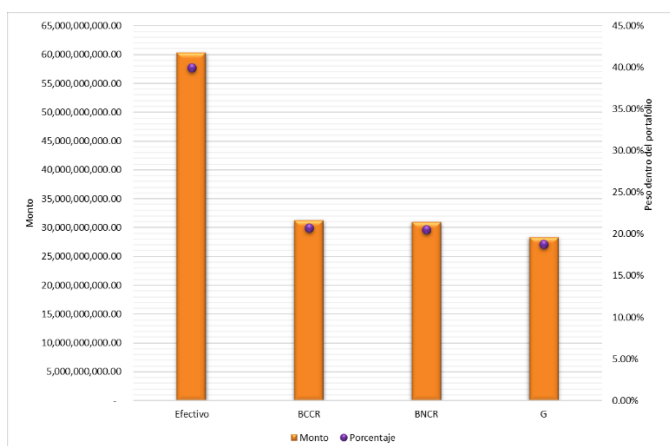
Gastos e ingresos al 30/09/2025

Costos	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	498,493,422	1,486,833,014
Comisión Custodia	3,778,614	9,401,554

Ingresos	Trimestre	Acumulado
Ingresos totales	2,052,575,464	6,023,384,838

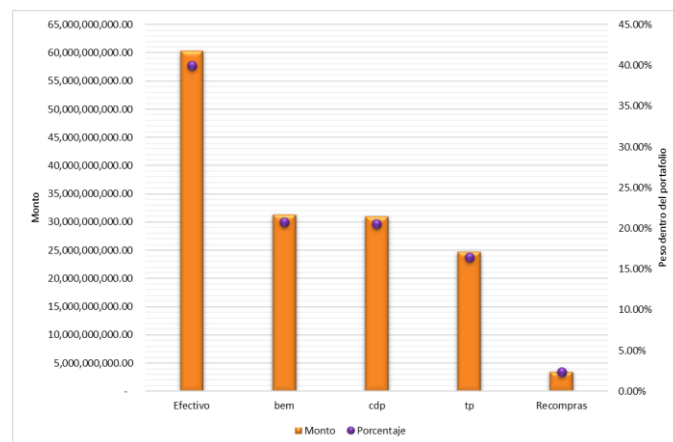
ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

Composición Emisor al 30/09/2025



Emisor	30/09/2025	30/06/2025
Efectivo	39.95%	48.08%
BCCR	20.74%	24.25%
BNCR	20.53%	3.24%
G	18.78%	24.44%

Composición Instrumento al 30/09/2025



Instrumento	30/09/2025	30/06/2025
Efectivo	39.95%	48.08%
bem	20.74%	24.25%
cdp	20.53%	3.24%
tp	16.44%	24.44%
Recompras	2.34%	0.00%

DEFINICIONES Y CONCEPTOS DE INDICADORES

Aplicable para todos los fondos de inversión de POPULAR SAFI

Desviación Estándar: Indica en cuánto se apartan en promedio los rendimientos diarios del fondo de inversión con respecto al rendimiento promedio obtenido durante el período de tiempo en estudio.

Rendimiento Ajustado por Riesgo: Muestra la relación que hay entre el rendimiento promedio del fondo y la desviación estándar de dicho fondo, es decir, indica cuántas unidades de rendimiento se obtienen por cada unidad de riesgo asumida.

Duración del Portafolio: Mide el período medio de recuperación de la mayor parte de los flujos de los

INFORMACION DE USO PÚBLICO

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.

Tel: 2010-8900

últimos valores que conforman la cartera activa, ponderado cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

Duración Modificada del Portafolio: La duración modificada se define como la sensibilidad del precio del valor ante cambios en las tasas de interés, solo es aplicable para la porción de valores de deuda de la cartera de un fondo de inversión.

Plazo de Permanencia de los inversionistas: El plazo de permanencia de los inversionistas muestra el plazo (en años) que en promedio los inversionistas han permanecido en el fondo de inversión, solo es aplicable para los fondos abiertos.

Endeudamiento: Es el porcentaje en que el fondo utiliza recompras como vendedor a hoy con respecto a los activos administrados en dicho fondo.

Valor en Riesgo (VeR): El valor en riesgo (VeR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VeR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

La gestión de la cartera de inversión se enfoca en una baja volatilidad, considerando el apetito de riesgo definido y aprobado para este fondo de mercado de dinero, con la finalidad de preservar valor en el corto plazo. Las inversiones están compuestas por emisores de una alta calidad crediticia y con garantía del Estado, considerando un volumen importante de liquidez, dado la posibilidad inmediata que tienen los inversionistas de retirar sus recursos.

Estimación riesgo de crédito de inversiones	
Cartera de Títulos	₡90,701,327,786.72
Cartera total (Títulos + Efectivo)	₡151,049,300,116.71
Pérdida Esperada	₡34,513,061.84
Límite máximo	0.50%
Desviación cartera títulos	0.04%
Desviación cartera total	0.02%

Página 4 de 6

COMENTARIO LEGAL

El Fondo no presentó en el tercer trimestre de 2025 ninguna situación legal que haya afectado su operativa.

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Mensualmente se da seguimiento por parte de la Unidad de Riesgo de Popular SAFI al comportamiento de variables claves del fondo concentraciones, coeficiente de liquidez, plazo promedio de la cartera, aunado al detalle de riesgos materializados, estableciéndose recomendaciones cuando corresponda.

ENTORNO ECONÓMICO

La economía global se ha ralentizado, con crecimiento modesto y desigual entre países. Factores como los altos precios de alimentos y energía, tensiones geopolíticas, y problemas en las cadenas de suministro siguen siendo desafíos importantes. Se espera una recuperación lenta, con una gran dependencia de la estabilidad en las economías principales como Estados Unidos y China.

La inflación mundial ha disminuido de sus máximos, pero los bancos centrales siguen manteniendo tasas de interés elevadas para controlarla, lo que a su vez puede retrasar la recuperación económica.

El comercio internacional enfrenta riesgos crecientes debido a la escalada de tensiones comerciales y una tendencia hacia el proteccionismo en varias economías importantes. La cooperación entre países, apoyada por instituciones multilaterales, es fundamental para gestionar el comercio y evitar interrupciones.

INFORMACION DE USO PÚBLICO

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.

Tel: 2010-8900

- **Notas importantes para el Inversionista**

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión."

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora."

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente."

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro."

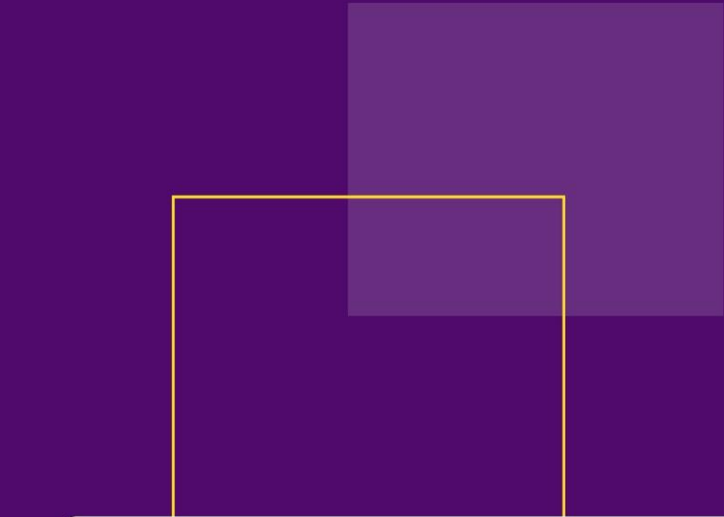
"Estimado Inversionista ante cualquier consulta adicional recuerde que usted puede contactar a su Asesor de Fondos de Inversión o bien, si tiene alguna queja o denuncia está a su disposición los siguientes medios de servicio; central telefónica (506) 2010-8900 o escribarnos a la dirección popularfondosclientes@bp.fi.cr".

INFORMACION DE USO PÚBLICO

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.

Tel: 2010-8900





Popular FONDOS DE INVERSIÓN

UBICACIÓN

Edificio Torre Mercedes Octavo Piso.
Paseo Colón, San José, Costa Rica

SITIO WEB

www.popularsa.fi.cr

HORARIO

De lunes a jueves de 8:00 a.m. a 5 p.m.
Viernes de 8:00 a.m. a 4:00 p.m.

WHATSAPP

8979-8383

CONSULTAS

popularfondosclientes@bp.fi.cr

GESTIONES Y TRÁMITES

popularfondostramites@bp.fi.cr

TELÉFONOS

(506) 2010-8900 / 2010-9101
Fax: (506) 2010-8971

