



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

Estados Financieros

Por los meses terminados al 30 de setiembre de 2025 y 2024

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
Al 30 de setiembre de 2025, 2024 y 31 de Diciembre de 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
ACTIVO				
Disponibilidades	5.1	990,319,310	469,559,170	1,799,284,607
Entidades financieras del país		990,319,310	469,559,170	1,799,284,607
Inversiones en instrumentos financieros	3	14,336,791,012	13,829,117,189	12,623,314,705
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14,200,990,957	13,590,000,618	12,372,086,172
Productos por cobrar		135,800,055	239,116,571	251,228,533
Cuentas y comisiones por cobrar		647,563,976	565,450,896	745,416,843
Comisiones por cobrar		332,891,578	364,500,456	368,477,126
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,203,349	236,670	-
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		309,169,081	200,700,688	361,000,224
Otras cuentas por cobrar		4,299,968	13,082	15,939,493
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		83,402,417	101,990,377	120,942,884
Otros activos		82,643,773	167,164,102	137,484,884
Cargos diferidos		6,177,140	20,075,705	24,708,560
Activos intangibles		59,934,088	126,205,514	93,144,045
Otros activos		16,532,545	20,882,883	19,632,279
TOTAL DE ACTIVO	€	16,140,720,488	15,133,281,734	15,426,443,923
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con el público		-	-	249,376,515
Otras obligaciones con el público	5.2	-	-	249,376,515
Obligaciones con entidades		8,727,250	2,221,562	11,497,642
A plazo		8,727,250	2,221,562	11,497,642
Cuentas por pagar y provisiones		821,037,856	478,147,758	860,971,285
Provisiones		3,689,899	3,689,900	-
Impuesto sobre la renta diferido		35,788,366	116,035,762	118,078,737
Otras cuentas por pagar	5.3	781,559,591	358,422,096	742,892,548
TOTAL DE PASIVO	€	829,765,106	480,369,320	1,121,845,442
PATRIMONIO				
Capital Social		2,731,000,000	2,731,000,000	2,731,000,000
Capital pagado	5.4	2,731,000,000	2,731,000,000	2,731,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		14,900,000	14,900,000	14,900,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		108,384,516	292,501,654	359,850,711
Reservas	b.14	546,200,000	546,200,000	546,200,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		11,068,310,760	9,343,384,779	9,343,384,779
Resultado del período		842,160,106	1,724,925,981	1,309,262,991
TOTAL DEL PATRIMONIO		15,310,955,382	14,652,912,414	14,304,598,481
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	€	16,140,720,488	15,133,281,734	15,426,443,923
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	328,899,276,870	337,685,566,635	360,677,835,740
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		10,509,694	7,800,624	7,891,630
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		328,888,767,176	337,677,766,011	360,669,944,110

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.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO
Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Nota	30/09/2025	30/09/2024	Trimestre del 01 de julio al	
				30/09/2025	30/09/2024
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		10,949,809	18,597,673	3,232,854	8,158,450
Por inversiones en instrumentos financieros		726,786,434	728,514,905	242,119,438	241,709,326
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		209,505,899	310,689,956	196,556,769	16,630,427
Total de Ingresos Financieros	5.5	947,242,142	1,057,802,534	441,909,061	266,498,203
Gastos Financieros					
Por obligaciones con el público		-	39,732,546	-	5,290,114
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		616,825	1,327,047	161,136	301,262
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		5,263,468	19,023,474	3,895,169	19,007,512
Total de Gastos Financieros		5,880,293	60,083,067	4,056,305	24,598,888
Por estimación de deterioro de activos		(11,800,061)	(43,508,938)	(2,118,179)	(7,216,264)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		9,394,841	43,647,558	4,076,764	17,036,907
RESULTADO FINANCIERO		938,956,629	997,858,087	439,811,341	251,719,958
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	5.6	2,770,382,601	3,116,331,784	925,524,782	1,052,408,475
Por otros ingresos operativos		3,346,492	65,460,531	2,910	1,175,894
Total Otros Ingresos de Operación		2,773,729,093	3,181,792,315	925,527,692	1,053,584,369
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		8,712,432	8,145,522	3,209,330	3,159,075
Por otros gastos con partes relacionadas		264,956,823	297,335,330	94,127,791	95,168,619
Por otros gastos operativos		34,213,509	37,668,473	12,056,204	9,309,811
Total Otros Gastos de Operación		307,882,764	343,149,325	109,393,325	107,637,505
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3,404,802,958	3,836,501,077	1,255,945,708	1,197,666,822
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	5.7	1,738,854,749	1,783,495,512	556,843,920	576,810,134
Por otros gastos de administración		401,303,785	355,122,824	133,008,424	135,974,329
Total Gastos Administrativos		2,140,158,534	2,138,618,336	689,852,344	712,784,463
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,264,644,424	1,697,882,741	566,093,364	484,882,359
Impuesto sobre la renta	5.8	(384,566,714)	(460,497,743)	(47,157,379)	(153,995,767)
Impuesto sobre la renta diferido		(24,496)	(18,571,317)	(5,187)	(21,937)
Disminución de impuesto sobre renta		47,654	141,388,772	1,387	141,291,376
Participaciones legales sobre la utilidad		(37,940,762)	(50,939,462)	(16,982,842)	(14,546,529)
RESULTADO DEL PERIODO	€	842,160,106	1,309,262,991	501,949,343	457,609,502
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		108,384,516	359,850,711	(151,182,314)	(29,438,720)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		108,384,516	359,850,711	(151,182,314)	(29,438,720)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	950,544,622	1,669,113,702	350,767,029	428,170,782
RESULTADO DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		842,160,106	1,309,262,991	501,949,343	457,609,502
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		950,544,622	1,669,113,702	350,767,029	428,170,782

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.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO
Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2025 y 2024
(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 2024		2,731,000,000	14,900,000	487,136,895	546,200,000	9,343,384,779	13,122,621,674
Cambios en las políticas contables							-
Resultado Periodo						1,309,262,991	1,309,262,991
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-	-
Saldo al 30 de Setiembre de 2024		2,731,000,000	14,900,000	487,136,895	546,200,000	10,652,647,770	14,431,884,665
Otros resultados integrales del periodo							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral						(127,286,184)	(127,286,184)
Resultados integrales totales al 30 de Setiembre de 2024	5.4 €	2,731,000,000	14,900,000	359,850,711	546,200,000	10,652,647,770	14,304,598,481
Atribuidos a la controladora		2,731,000,000	14,900,000	359,850,711	546,200,000	10,652,647,770	14,304,598,481
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	5.4 €	2,731,000,000	14,900,000	108,384,516	546,200,000	11,910,470,866	15,310,955,382
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

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.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	30/09/2025	30/09/2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		842,160,106	1,309,262,991
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		153,918,971	256,662,119
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones		136,238,617	153,861,153
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		5,263,468	19,023,474
Gastos Financieros		616,825	41,059,593
Deterioro de activos financieros		11,800,061	43,420,191
Otros cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		-	(702,292)
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por		(1,321,186,445)	(1,255,245,245)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(1,660,985,114)	(789,200,233)
Cuentas y comisiones por cobrar		21,203,436	138,207,575
Otros activos		(4,187,462)	(572,873)
Obligaciones con el público		-	(875,485,597)
Obligaciones con el BCCR y otras entidades		(20,107,403)	(33,000,331)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		342,890,098	304,806,214
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		(325,107,368)	310,679,865
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Inmuebles, mobiliario, equipo		(2,946,600)	(4,999,500)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		(2,946,600)	(4,999,500)
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		(328,053,968)	305,680,365
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		2,321,647,658	2,274,771,118
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5.1	1,993,593,690	2,580,451,483

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 2025 y 2024

1. Información General

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

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

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

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

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

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

Popular Mercado de Dinero Colones (no diversificado)

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

Popular Mercado de Dinero Dólares (no diversificado)

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

Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones (no diversificado)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

Fondo de Inversión Liquidez Mixto Dólares (no diversificado)

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

Fondo de Inversión Popular Inmobiliario

Es un fondo cerrado no financiero, de carácter inmobiliario y en menor medida en valores inscritos, denominado en dólares estadounidenses cuyo patrimonio está limitado a 20,000 participaciones con valor nominal de US\$5,000 cada una por un total de US\$100,000,000. El Fondo tiene un plazo de duración de 30 años a partir de su fecha de aprobación y puede renovarse o acortarse si los inversionistas así lo acuerdan.

Fondo de Inversión Popular Inmobiliario Zeta

Es un fondo cerrado no financiero, de carácter inmobiliario y en menor medida en valores inscritos, denominado en dólares estadounidenses cuyo patrimonio está limitado a 50,000 participaciones con valor nominal de US\$1,000 cada una por un total de US\$100,000,000. El Fondo tiene un plazo de duración de 30 años a partir de su fecha de aprobación y puede renovarse o acortarse si los inversionistas así lo acuerdan.

Confianza BP Colones (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en colones, de cartera concentrada a un 100% en el emisor Banco Popular, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Confianza BP Dólares (no diversificado)

Fondo de dinero, corto plazo y abierto (patrimonio variable), en US dólares, de cartera concentrada a un 100% en el emisor Banco Popular, no seriado, de renta fija, de mercado nacional. Los rendimientos son acumulados diariamente por medio del valor de las participaciones.

Fondo de Inversión Crecimiento Mixto Colones (no diversificado)

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

Fondo de Inversión Crecimiento Mixto Dólares (no diversificado)

El fondo Popular Crecimiento Dólares, es un fondo de crecimiento, abierto, de patrimonio variable, en dólares (\$) y sobre una base de cartera pública y privada, de renta fija y con reinversión de 100% de los ingresos netos diarios generados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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

a- Bases de presentación

La situación financiera y los resultados de operación de la Sociedad se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la SUGEVAL.

Las diferencias más importantes entre las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

b- Políticas contables importantes

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b 1. Moneda y regulaciones cambiarias

Los registros de contabilidad de los fondos en colones son llevados en colones costarricenses (₡), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica, y los de fondos en dólares, en la moneda de los Estados Unidos de América (US\$).

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del cierre son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha; las diferencias de cambio se liquidan por resultados de operación.

b 2. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requiere que la administración de la Sociedad registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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 lleven 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

(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. 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 15. 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 16. 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 17. 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 18. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

b 19. 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 20. Período fiscal

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

b 21. 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

		30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
Al valor razonable con cambios en ORI	€	14,200,990,957	13,590,000,618	12,372,086,172
Productos por cobrar		135,800,055	239,116,571	251,228,533
Total	€	14,336,791,012	13,829,117,189	12,623,314,705

Inversiones

Emisores del país:

Gobierno de Costa Rica	€	12,699,432,192	13,089,728,863	11,867,109,810
Entidades Públicas		-	-	-
Entidades Privadas		999,548,290	-	-
Partes Relacionadas con el Banco Popular		502,010,475	500,271,755	504,976,362
	€	14,200,990,957	13,590,000,618	12,372,086,172

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

30/09/2025

Nº 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
<hr/>								
Nº de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$				-	-	-	-	-
<hr/>								
Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)								
<hr/>								
Total Inversiones en instrumentos financieros				14,081,696.40	14,200,990.96	119,294.55	35,788.37	19,137.18

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

31/12/2024

Nº de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
2.40205E+11	05/02/2025	BCCR	bem	1,749,883.70	1,751,239.61	1,355.91	406.77	173.58
23061909364	23/04/2025	BCCR	bem	1,008,661.53	1,015,399.13	6,737.60	2,021.28	423.05
24121861842	23/04/2025	BCCR	bem	914,377.78	913,859.22	(518.56)	(155.57)	386.25
24031923620	22/10/2025	BCCR	bem	1,236,912.31	1,244,938.85	8,026.53	2,407.96	1,626.56
24071040141	22/10/2025	BCCR	bem	1,034,532.01	1,037,449.04	2,917.03	875.11	1,365.48
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,014.27	500,271.76	257.48	77.24	-
19102333380	26/02/2025	G	tp	50,098.68	50,424.44	325.76	97.73	8.88
19121850279	26/02/2025	G	tp	50,155.23	50,424.44	269.20	80.76	8.90
21082766468	28/01/2026	G	tp	824,175.46	827,100.02	2,924.57	877.37	1,530.15
21071903976	28/01/2026	G	tp	307,127.37	310,162.51	3,035.14	910.54	566.52
23050368330	25/02/2026	G	tp	70,848.77	72,782.29	1,933.51	580.05	136.58
23050368331	25/02/2026	G	tp	232,788.83	239,141.79	6,352.97	1,905.89	448.76
23050368332	25/02/2026	G	tp	273,273.84	280,731.67	7,457.83	2,237.35	526.80
23061376300	25/02/2026	G	tp	406,539.75	415,898.77	9,359.03	2,807.71	786.72
23030156821	30/09/2026	G	tp	502,014.31	538,043.47	36,029.16	10,808.75	947.25
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,173.68	4,304.35	130.67	39.20	8.07
23061376286	30/09/2026	G	tp	109,559.07	112,989.13	3,430.06	1,029.02	211.92
24052333467	23/08/2028	G	tp	225,497.37	228,306.80	2,809.43	842.83	441.23
24052433705	26/09/2029	G	tp	415,149.62	415,817.85	668.23	200.47	812.38
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,703.01	17,820.76	117.75	35.33	34.65
24101853482	26/09/2029	G	tp	1,420,508.16	1,425,661.19	5,153.03	1,545.91	2,767.37
24052733795	19/06/2030	G	tp	460,063.43	459,992.61	(70.82)	(21.25)	901.60
24052733835	19/06/2030	G	tp	119,497.00	119,478.60	(18.40)	(5.52)	234.18
23020652346	22/06/2033	G	tp	978,219.65	1,196,838.15	218,618.50	65,585.55	1,837.91
23021308069	22/08/2035	G	tp	291,439.93	360,924.18	69,484.25	20,845.28	547.16
Inversiones en instrumentos financieros ¢				13,203,214.74	13,590,000.62	386,785.87	116,035.76	16,731.96

Nº de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$				-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)				-	-	-	-	-
Total Inversiones en instrumentos financieros				13,203,214.74	13,590,000.62	386,785.87	116,035.76	16,731.96

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

30/09/2024

Nº de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
23041163529	23/10/2024	BCCR	bem	498,852.30	500,041.97	1,189.66	356.90	273.19
2.40205E+11	05/02/2025	BCCR	bem	1,749,580.30	1,750,483.16	902.86	270.86	4,781.08
23061909364	23/04/2025	BCCR	bem	1,015,651.41	1,027,971.06	12,319.65	3,695.90	4,329.70
24031923620	22/10/2025	BCCR	bem	1,248,140.85	1,255,523.26	7,382.41	2,214.72	8,519.48
24071040141	22/10/2025	BCCR	bem	1,045,062.06	1,046,269.38	1,207.32	362.19	7,166.07
21052649248	28/05/2026	BPDC	bpv10	500,016.72	504,976.36	4,959.64	1,487.89	-
19102333380	26/02/2025	G	tp	50,258.26	51,092.42	834.16	250.25	157.09
19121850279	26/02/2025	G	tp	50,406.73	51,092.42	685.69	205.71	158.12
21071903976	28/01/2026	G	tp	308,742.53	311,343.47	2,600.94	780.28	2,108.95
21082766468	28/01/2026	G	tp	829,677.73	830,249.26	571.54	171.46	5,704.18
23050368330	25/02/2026	G	tp	71,025.71	73,073.98	2,048.26	614.48	476.70
23050368331	25/02/2026	G	tp	233,370.20	240,100.21	6,730.01	2,019.00	1,566.30
23050368332	25/02/2026	G	tp	273,956.32	281,856.77	7,900.45	2,370.14	1,838.71
23061376300	25/02/2026	G	tp	407,906.77	417,565.59	9,658.82	2,897.65	2,748.26
23030156821	30/09/2026	G	tp	502,279.51	541,250.00	38,970.49	11,691.15	3,299.70
23061376285	30/09/2026	G	tp	4,197.13	4,330.00	132.87	39.86	28.27
23061376286	30/09/2026	G	tp	110,174.67	113,662.50	3,487.83	1,046.35	741.97
24052333467	23/08/2028	G	tp	226,458.22	227,829.00	1,370.78	411.23	1,542.74
24052433705	26/09/2029	G	tp	418,161.33	417,200.00	(961.33)	(288.40)	2,848.93
24070539367	26/09/2029	G	tp	17,828.00	17,880.00	52.00	15.60	121.48
24052733795	19/06/2030	G	tp	463,021.12	459,877.22	(3,143.90)	(943.17)	3,159.23
24052733835	19/06/2030	G	tp	120,265.23	119,448.63	(816.60)	(244.98)	820.58
23020652346	22/06/2033	G	tp	977,805.07	1,201,012.25	223,207.18	66,962.15	6,396.20
23021308069	22/08/2035	G	tp	291,325.33	362,858.27	71,532.94	21,459.88	1,904.27
Inversiones en instrumentos financieros ¢				11,414,163.50	11,806,987.18	392,823.68	117,847.11	60,691.19
<hr/>								
Nº de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
21090868384	20/11/2024	G	tp\$	501.66	501.55	(0.12)	(0.04)	0.97
23072583394	20/11/2024	G	tp\$	36.02	36.11	0.09	0.03	0.07
24051532162	26/05/2027	G	tp\$	289.94	290.73	0.79	0.24	3.73
24051532167	26/05/2027	G	tp\$	251.69	252.37	0.69	0.21	3.24
Inversiones en instrumentos financieros \$				1,079.31	1,080.76	1.45	0.44	8.01
<hr/>								
Inversiones en instrumentos financieros \$(Colonizado)				564,339.42	565,098.99	759.57	227.87	4,187.61
<hr/>								
Total Inversiones en instrumentos financieros				11,978,502.92	12,372,086.17	393,583.24	118,074.98	64,878.79

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024 la sociedad no cuenta con instrumentos financieros clasificados en la categoría de Costo Amortizado ni A Valor Razonable con Cambios en Resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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 2025 los tipos de cambio de compra y venta eran de ₡498.65 y ₡ 506.00 (setiembre 2024, ₡516.86 y ₡522.87) 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 2025 y 2024 (en dólares) son los siguientes:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
Activos			
Disponibilidades	\$ 120,428	\$ 78,487	\$ 349,074
Inversiones	-	-	1,080,763
Cuentas y productos por cobrar	178,904	182,138	202,738
Total activos	<u>\$ 299,332</u>	<u>\$ 260,625</u>	<u>\$ 1,632,575</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	-	-	476,938
Otras obligaciones financieras	17,248	4,333	17,192
Otras cuentas por pagar y provisiones	61,176	51,067	11,657
Total de pasivos	<u>78,424</u>	<u>55,400</u>	<u>505,787</u>
Posición neta	<u>\$ 220,908</u>	<u>\$ 205,225</u>	<u>\$ 1,126,788</u>

5. Composición de los rubros de estados financieros

5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Nacional	₡ 929,382,768	₡ 429,316,341	₡ 1,616,764,446
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Extranjera	60,936,542	40,242,829	182,520,161
Total	<u>₡ 990,319,310</u>	<u>₡ 469,559,170</u>	<u>₡ 1,799,284,607</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

La conciliación del saldo de la cuenta de caja y bancos y valores negociables del estado de posición financiera y el efectivo y equivalentes del estado de flujo de efectivo es como sigue:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
Caja y bancos	990,319,310	469,559,170	1,799,284,607
Valores Negociables	14,200,990,957	13,590,000,618	12,372,086,172
Total estado posición financiera	<u>15,191,310,267</u>	<u>14,059,559,788</u>	<u>14,171,370,779</u>
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	(13,197,716,577)	(11,737,912,131)	(11,590,919,296)
Efectivo y equivalentes de efectivo	€ 1,993,593,690	€ 2,321,647,657	€ 2,580,451,483

5.2. Obligaciones con el público

Al 30 de setiembre de 2024, la sociedad contaba con operaciones de financiamiento en reportos tripartitos con posición de comprador a plazo por un monto total al vencimiento de US\$0.48 millones. Los mismos tenían vencimiento el 04 de octubre de 2024 y contaban con un saldo acumulado de principal e intereses de US\$476,938, equivalentes a ¢249,376,515. Al 30 de setiembre de 2025 la sociedad no cuenta con operaciones de financiamiento.

5.3. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	4,352,400	8,704,800	4,352,400
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	422,969,524	41,922,095	361,646,581
Aportaciones y retenciones por pagar	61,480,658	69,346,487	65,986,292
Remuneraciones por pagar	18,476,807	20,744,992	22,785,620
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	30,418,686	29,943,127	55,147,490
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	37,940,762	68,934,653	50,939,462
Provisiones acumuladas por pagar	144,716,003	46,071,028	136,107,845
Otras cuentas y comisiones por pagar	61,204,751	72,754,914	45,926,858
Total	€ 781,559,591	€ 358,422,096	€ 742,892,548

5.4. Patrimonio

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024 el capital social está representado por 2,731 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,000,000.00 cada una por un total de ¢2,731,000,000 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

5.5. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	10,949,809	18,597,673	3,232,854	8,158,450
Intereses inversiones en instrumentos financieros	951,523,758	805,140,051	315,761,125	283,781,229
Amortización de primas	(227,943,849)	(112,577,028)	(74,779,395)	(48,323,665)
Amortización de descuentos	3,206,526	35,951,882	1,137,710	6,251,762
Ganancia en venta de títulos	209,505,898	310,689,956	196,556,767	16,630,427
Total	€ 947,242,142	€ 1,057,802,534	€ 441,909,061	€ 266,498,203

5.6. Por Comisiones por servicios

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

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
Popular Mercado Dinero Colones	1,486,833,014	1,659,070,667	498,493,422	552,728,545
Popular Mercado Dinero Dólares	283,893,013	342,857,444	86,285,417	133,814,316
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	50,127,616	36,635,909	23,707,978	12,425,101
Popular Mixto Colones	416,097,138	524,189,689	141,973,764	163,327,820
Popular Mixto Dólares	72,105,744	133,829,687	23,710,384	34,632,185
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	257,694,329	220,806,050	88,668,248	82,992,709
Confianza BP Colones	147,722,383	144,265,582	47,600,072	52,556,408
Confianza BP Dólares	7,289,006	6,770,090	2,418,587	2,268,691
Popular Crecimiento Colones	30,048,146	28,852,009	7,901,732	10,651,481
Popular Crecimiento Dólares	18,572,212	19,054,657	4,765,178	7,011,219
Total	€ 2,770,382,601	€ 3,116,331,784	€ 925,524,782	€ 1,052,408,475

5.7. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	€ 1,166,694,491	€ 1,177,429,630	€ 373,209,947	€ 389,188,690
Dietas	53,451,825	49,836,256	18,865,350	17,650,410
Viáticos	2,980,419	1,088,200	2,467,691	545,925
Decimotercer sueldo	97,437,093	96,654,029	31,100,829	32,432,390
Vacaciones	21,136,023	21,064,828	6,398,031	6,509,149
Otras retribuciones	943,034	365,404	158,586	139,400
Auxilio de Cesantía	56,827,988	54,877,907	18,016,053	17,850,868
Cargas Sociales Patronales	276,746,389	278,844,382	88,338,795	92,120,963
Refrigerios	18,400	691,134	-	145,048
Capacitación	12,748,335	18,344,252	5,765,657	6,113,409
Seguros para el personal	3,980,048	4,099,571	1,326,683	1,366,524
Fondo de capitalización laboral	35,059,128	35,341,493	11,196,298	11,675,660
Otros gastos de personal	10,831,576	44,858,426	-	1,071,698
Total	€ 1,738,854,749	€ 1,783,495,512	€ 556,843,920	€ 576,810,134

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

5.8. Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con lo anterior, la ganancia o pérdida en diferencial cambiario que se utilizó en el cálculo del Impuesto sobre las Utilidades para este trimestre se determinó comparando la posición en moneda extranjera al 30 de setiembre de 2025 con la correspondiente al cierre del periodo anterior, obteniendo una ganancia gravable de ₡6,553,928.

Posición monetaria	T.C.	Posición colonizada
31/12/2024	\$205,225	₡105,225,014
30/09/2025	\$220,907	₡111,778,942
		6,553,928

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

A continuación, se presenta la conciliación fiscal y el cálculo del impuesto sobre la renta con corte al 30 de setiembre de 2025:

POPULAR SAFI
CONCILIACION FISCAL - IMPUESTO SOBRE LA RENTA
Al 30 de Setiembre de 2024

Ingresos totales	3,737,122,467
Gastos totales	2,510,395,647
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,226,726,820

MAS

Partidas ajustes permanentes

GASTOS NO DEDUCIBLES

Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	616,825
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	19,517,740
Pérdida en diferencial cambiario (devengado)	5,263,468
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	37,940,762
Impuesto a las sociedades y Gastos Financiero Recompras	231,100
Impuesto de remesas al exterior	150,701
Impuesto sobre la renta diferido	24,496
Ganancia por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	6,553,928
Otras partidas no deducibles	
Viáticos dentro del país	187,634
Viáticos fuera del país	754,044
Capacitación en moneda extranjera	52,127
Gastos de representación	33,456
Otros gastos no deducibles	1,428,680

Partidas ajustes temporarias (impuesto diferido)

Deterioro de inversiones	11,800,061
Total de Gastos no deducibles	84,555,022

MENOS

Disminución de impuesto y participaciones	47,654
Cuotas canceladas en arrendamientos Oficinas Administrativas	19,950,300
Recuperación en deterioro de inversiones	9,394,841
Total de Ingresos No Gravables	29,392,795

UTILIDAD FISCAL	1,281,889,047
-----------------	---------------

CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

RENTA LIQUIDA GRAVABLE	1,281,889,047
------------------------	---------------

Tasa Impositiva	30%
-----------------	-----

Impuesto sobre la renta del periodo	384,566,714
--	--------------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

6. Vencimiento de activos y pasivos

30/09/2025

	A la vista	Días						Total
		01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
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
Inversiones M.E								
Productos por cobrar M.E.	₡ 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
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

31/12/2024

	A la vista	Días						Total
		01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades M.N.	₡ 429,316							429,316
Inversiones M.N.			1,852,088		1,929,258	2,282,388	7,526,267	13,590,001
Productos por cobrar M.N.	₡ 239,117							239,117
Disponibilidades M.E.		40,243						40,243
Inversiones M.E								
Productos por cobrar M.E.	₡ 708,676		1,852,088		1,929,258	2,282,388	7,526,267	14,298,677
Pasivos								
Obligaciones con entidades	₡ 2,222							2,222
Brecha de activos y pasivos	₡ 2,222							2,222
	₡ 708,676	(2,222)	1,852,088	0	1,929,258	2,282,388	7,526,267	14,296,455

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

30/09/2024

	A la vista	Días						Total
		01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades M.N.	¢ 1,616,764							1,616,764
Inversiones M.N.		500,042			1,852,668	1,027,971	8,426,306	11,806,987
Productos por cobrar M.N.	¢ 239,510							239,510
Disponibilidades M.E.		182,521						182,521
Inversiones M.E			281,125				283,974	565,099
Productos por cobrar M.E.		11,719						11,719
	¢ 2,050,514	500,042	281,125		1,852,668	1,027,971	8,710,280	14,422,600
Pasivos								
Obligaciones con entidades M.N.	¢ 1,251	1,258	-	-	-	-	-	2,509
Obligaciones con el Público M.E.		249,377						249,377
Obligaciones con entidades M.E.	¢ 2,229	2,241	2,253	2,266				8,989
	¢ 252,857	3,499	2,253	2,266				260,875
Brecha de activos y pasivos	¢ 2,050,514	247,185	277,626	(2,253)	1,850,402	1,027,971	8,710,280	14,161,725

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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.

• **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 sujetos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

• **Riesgo cambiario**

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y pasivos depende de la tasa de cambio entre las divisas en los mercados financieros. Normalmente el riesgo cambiario comprende las variaciones que se pueden producir en los ingresos y los gastos de una entidad, como consecuencia de cambios inesperados en la tasa de cambio del colón con respecto a una moneda externa. Este riesgo depende de la posición del balance, reflejada en el nivel de exposición cambiaria de la Compañía. También incide el grado de exposición que se tenga por las operaciones en moneda extranjera reflejadas en las cuentas de orden de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

8. Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad			
Garantías de cumplimiento	10,509,694	7,800,624	7,891,630
Fondos en administración en colones			
Fondo Popular Mercado de Dinero	152,437,201,775	145,166,281,647	161,683,352,839
Fondo Liquidez Mixto	38,968,379,368	37,637,405,548	37,843,309,985
Confianza BP	15,203,060,816	16,984,757,413	18,511,738,593
Crecimiento Mixto	3,547,482,366	5,766,145,958	5,678,073,628
Fondos en administración en US dólares			
Fondo Popular Mercado de Dinero	48,892,656,222	54,324,224,543	57,447,007,860
Fondo Liquidez Mixto	9,302,203,291	13,817,899,638	14,431,519,997
Confianza BP	3,992,387,028	3,791,659,469	3,698,611,611
Crecimiento Mixto	3,171,997,023	5,510,727,457	5,593,687,061
Fondo de Inversión FINPO	18,780,036,287	19,292,963,965	19,657,462,244
Fondo de Inversión ZETA	34,593,363,000	35,385,700,373	36,125,180,292
Total	€ 328,899,276,870	€ 337,685,566,635	€ 360,677,835,740

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

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
Activos			
Disponibilidades	990,319,310	469,559,170	1,799,284,607
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas	1,203,349	236,670	-
Inversiones con partes relacionadas	502,010,475	500,271,755	504,976,360
Total activos	€ 1,493,533,134	€ 970,067,595	€ 2,304,260,967
Pasivos			
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	30,418,686	29,943,127	55,147,490
Total pasivos	€ 30,418,686	€ 29,943,127	€ 55,147,490
Ingresos			
Ingresos financieros cuenta corriente	10,949,809	28,214,013	18,597,673
Ingresos financieros sobre inversiones	29,482,711	42,978,438	34,351,338
Total ingresos	€ 40,432,520	€ 71,192,451	€ 52,949,011
Gastos			
Gastos operativos	264,956,823	391,374,090	297,335,330
Total gastos	€ 264,956,823	€ 391,374,090	€ 297,335,330

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de setiembre de 2025 y 2024

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 períodos 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 2025 el valor en libros del activo por derecho de uso de este contrato y su pasivo relacionado asciende a ¢8,665,416 (US\$ 16,969) y ¢ 8,727,250 (US\$ 17,248) 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:

		Saldo Inicial	Cuota	Amortización	Intereses	Saldo Final	Depreciación Mensual	Diferencia Temporaria	Impuesto Diferido
Febrero 2025	\$	50,907.19	4,356.17	4,147.45	208.72	46,759.74	4,242.27	94.82	28.45
Marzo 2025		46,759.74	4,356.17	4,164.46	191.71	42,595.28	4,242.27	77.81	23.34
Abril 2025		42,595.28	4,356.17	4,181.53	174.64	38,413.75	4,242.27	60.74	18.22
Mayo 2025		38,413.75	4,356.17	4,198.67	157.50	34,215.08	4,242.27	43.60	13.08
Junio 2025		34,215.08	4,356.17	4,215.89	140.28	29,999.19	4,242.27	26.38	7.91
Julio 2025		29,999.19	4,356.17	4,233.17	123.00	25,766.02	4,242.27	9.10	2.73
Agosto 2025		25,766.02	4,356.17	4,250.53	105.64	21,515.49	4,242.27	-8.26	-2.48
Septiembre 2025		21,515.49	4,356.17	4,267.96	88.21	17,247.53	4,242.27	-25.69	-7.71
		34,849.36		33,659.66	1,189.70			33,938.16	278.50
									83.55
Saldo del activo por arrendamiento de bienes de uso							8,665,416		
Saldo del pasivo por arrendamiento de bienes de uso							8,727,250		

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.