



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

Estados Financieros

Por los meses terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO			
Disponibilidades	5.1	547,461,308	469,559,170
Entidades financieras del país		547,461,308	469,559,170
Inversiones en instrumentos financieros	3	14,997,970,130	13,829,117,189
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14,737,206,707	13,590,000,618
Productos por cobrar		260,763,423	239,116,571
Cuentas y comisiones por cobrar		459,106,063	565,450,896
Comisiones por cobrar		375,165,311	364,500,456
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	236,670
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		74,688,219	200,700,688
Otras cuentas por cobrar		9,252,533	13,082
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		68,346,812	101,990,377
Otros activos		112,011,838	167,164,102
Cargos diferidos		1,544,285	20,075,705
Activos intangibles		92,625,496	126,205,514
Otros activos		17,842,057	20,882,883
TOTAL DE ACTIVO	€	16,184,896,151	15,133,281,734
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con entidades		2,175,351	2,221,562
A plazo		2,175,351	2,221,562
Cuentas por pagar y provisiones		580,014,485	478,147,758
Provisiones		67,719,348	3,689,900
Impuesto sobre la renta diferido		43,482,403	116,035,762
Otras cuentas por pagar	5.2	468,812,734	358,422,096
TOTAL DE PASIVO	€	582,189,836	480,369,320
PATRIMONIO			
Capital Social		2,731,000,000	2,731,000,000
Capital pagado	5.3	2,731,000,000	2,731,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		14,900,000	14,900,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		131,241,934	292,501,654
Reservas	b.14	546,200,000	546,200,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		11,068,310,760	9,343,384,779
Resultado del período		1,111,053,621	1,724,925,981
TOTAL DEL PATRIMONIO		15,602,706,315	14,652,912,414
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	€	16,184,896,151	15,133,281,734
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	329,245,249,166	337,685,566,635
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		6,251,834	7,800,624
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		329,238,997,332	337,677,766,011

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

Dalianela Redondo Cordero
Gerente General
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Sergio Chinchilla Aguilar
Jefe Financiero Contable
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO

Para los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024	Trimestre del 01 de octubre al	
				31/12/2025	31/12/2024
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		14,267,436	28,214,013	3,317,627	9,616,340
Por inversiones en instrumentos financieros		967,415,537	967,122,213	240,629,103	238,607,308
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		213,364,827	311,255,126	3,858,928	565,170
Total de Ingresos Financieros	5.4	1,195,047,800	1,306,591,352	247,805,658	248,788,818
Gastos Financieros					
Por obligaciones con el público		-	39,859,321	-	126,775
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		697,032	1,456,104	80,207	129,057
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		8,845,956	37,734,464	3,582,488	18,710,990
Total de Gastos Financieros		9,542,988	79,049,889	3,662,695	18,966,822
Por estimación de deterioro de activos		(24,152,286)	(62,552,668)	(12,352,225)	(19,043,730)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		15,227,382	94,944,734	5,832,541	51,297,176
RESULTADO FINANCIERO		1,176,579,908	1,259,933,529	237,623,279	262,075,442
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	5.5	3,766,261,281	4,112,413,723	995,878,680	996,081,939
Por otros ingresos operativos		13,945,631	76,990,095	10,599,139	11,529,564
Total Otros Ingresos de Operación		3,780,206,912	4,189,403,818	1,006,477,819	1,007,611,503
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		11,370,635	10,725,664	2,658,203	2,580,142
Por provisiones		-	3,689,900	-	3,689,900
Por otros gastos con partes relacionadas		389,373,564	391,374,090	124,416,741	94,038,760
Por otros gastos operativos		48,751,367	49,722,939	14,537,858	12,054,466
Total Otros Gastos de Operación		449,495,566	455,512,593	141,612,802	112,363,268
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4,507,291,254	4,993,824,754	1,102,488,296	1,157,323,677
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	5.6	2,309,037,401	2,373,560,408	570,182,652	590,064,896
Por otros gastos de administración		544,939,991	513,541,185	143,636,206	158,418,361
Total Gastos Administrativos		2,853,977,392	2,887,101,593	713,818,858	748,483,257
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,653,313,862	2,106,723,161	388,669,438	408,840,420
Impuesto sobre la renta	5.7	(511,287,694)	(530,162,486)	(126,720,980)	(69,664,743)
Impuesto sobre la renta diferido		(51,925)	(18,628,400)	(27,429)	(57,083)
Disminución de impuesto sobre renta		19,256,489	235,928,359	19,208,835	94,539,587
Participaciones legales sobre la utilidad		(50,177,111)	(68,934,653)	(12,236,349)	(17,995,191)
RESULTADO DEL PERIODO	€	1,111,053,621	1,724,925,981	268,893,515	415,662,990
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		131,241,934	292,501,654	22,857,418	(67,349,057)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		131,241,934	292,501,654	22,857,418	(67,349,057)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	1,242,295,555	2,017,427,635	291,750,933	348,313,933
RESULTADO DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		1,111,053,621	1,724,925,981	268,893,515	415,662,990
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO					
Atribuidos a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		1,242,295,555	2,017,427,635	291,750,933	348,313,933

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

Dalianela Redondo Cordero
Gerente General
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Sergio Chinchilla Aguilar
Jefe Financiero Contable
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

Para los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 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						1,724,925,981	1,724,925,981
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2024		2,731,000,000	14,900,000	487,136,895	546,200,000	11,068,310,760	14,847,547,655
Otros resultados integrales del periodo							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(194,635,241)			(194,635,241)
Resultados integrales totales al 31 de Diciembre de 2024	5.3	€ 2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	11,068,310,760	14,652,912,414
Atribuidos a la controladora		2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	11,068,310,760	14,652,912,414
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						1,111,053,621	1,111,053,621
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2025		2,731,000,000	14,900,000	292,501,654	546,200,000	12,179,364,381	15,763,966,035
Otros resultados integrales del periodo							
Ajuste por valuación inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral				(161,259,720)			(161,259,720)
Resultados integrales totales al 31 de Diciembre de 2025	5.3	€ 2,731,000,000	14,900,000	131,241,934	546,200,000	12,179,364,381	15,602,706,315
Atribuidos a la controladora		2,731,000,000	14,900,000	131,241,934	546,200,000	12,179,364,381	15,602,706,315

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

Dalianela Redondo Cordero
Gerente General
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Sergio Chinchilla Aguilar
Jefe Financiero Contable
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		1,111,053,621	1,724,925,981
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		281,253,349	307,898,135
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones		183,448,149	204,623,395
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		8,845,956	37,734,464
Gastos Financieros		697,032	-
Otras provisiones		64,029,449	3,689,900
Estimaciones por otros activos		-	15,883,400
Deterioro de activos financieros		21,405,420	46,669,268
Deterioro de otros activos		2,746,867	-
Otros cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		80,476	(702,292)
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por		(2,186,617,156)	(1,980,948,076)
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(2,213,876,109)	(1,025,502,192)
Cuentas y comisiones por cobrar		84,697,981	314,402,084
Otros activos		(68,536,797)	(62,061,825)
Obligaciones con el público		-	(1,085,129,566)
Obligaciones con el BCCR y otras entidades		(26,739,509)	(40,949,364)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		37,837,278	(81,707,213)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		(794,310,186)	51,876,040
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Inmuebles, mobiliario, equipo		(2,946,600)	(4,999,501)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		(2,946,600)	(4,999,501)
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		(797,256,786)	46,876,539
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	1,524,390,872	2,321,647,657

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

Dalianela Redondo Cordero
Gerente General
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Sergio Chinchilla Aguilar
Jefe Financiero Contable
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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

	31/12/2025	31/12/2024
Al valor razonable con cambios en ORI	¢ 14,737,206,707	13,590,000,618
Productos por cobrar	260,763,423	239,116,571
Total	¢ 14,997,970,130	13,829,117,189
Inversiones		
Emisores del país:		
Gobierno de Costa Rica	¢ 13,137,573,757	13,089,728,863
Entidades Públicas	600,000,000	-
Entidades Privadas	999,632,950	-
Partes Relacionadas con el Banco Popular	-	500,271,755
	¢ 14,737,206,707	¢ 13,590,000,618

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 c				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 31 de diciembre de 2025 y 2024

31/12/2024

N° 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

N° de Oper	Vencimiento	Emisor	Instrumento	Valor en Libros	Valor de Mercado	Ajuste de Mercado	Impuesto Diferido	Deterioro de inversiones
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$				-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros \$ (Colonizado)				-	-	-	-	-
Total Inversiones en instrumentos financieros				13,203,214.74	13,590,000.62	386,785.87	116,035.76	16,731.96

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2025 los tipos de cambio de compra y venta eran de ₡495.78 y ₡ 501.42 (diciembre 2024, ₡506.66 y ₡512.73) 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 31 de diciembre de 2025 y 2024 (en dólares) son los siguientes:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Activos		
Disponibilidades	\$ 35,349	\$ 78,487
Cuentas y productos por cobrar	168,292	182,138
Total activos	<u>\$ 203,641</u>	<u>\$ 260,625</u>
Pasivos		
Otras obligaciones financieras	4,338	4,333
Otras cuentas por pagar y provisiones	70,354	51,067
Total de pasivos	<u>74,692</u>	<u>55,400</u>
Posición neta	<u>\$ 128,949</u>	<u>\$ 205,225</u>

5. Composición de los rubros de estados financieros

5.1. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Nacional	₡ 529,736,658	₡ 429,316,341
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas Moneda Extranjera	17,724,650	40,242,829
Total	<u>₡ 547,461,308</u>	<u>₡ 469,559,170</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 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>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caja y bancos	547,461,308	469,559,170
Valores Negociables	14,737,206,707	13,590,000,618
Total estado posición financiera	<u>15,284,668,015</u>	<u>14,059,559,788</u>
Valores Negociables con vencimiento mayor a 60 días	(13,760,277,143)	(11,737,912,131)
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>1,524,390,872</u>	¢ <u>2,321,647,657</u>

5.2. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	8,704,800	8,704,800
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	181,649,965	41,922,095
Aportaciones y retenciones por pagar	61,365,126	69,346,487
Remuneraciones por pagar	4,322,894	20,744,992
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	51,851,400	29,943,127
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	50,177,110	68,934,653
Provisiones acumuladas por pagar	46,767,909	46,071,028
Otras cuentas y comisiones por pagar	63,973,530	72,754,914
Total	¢ <u>468,812,734</u>	¢ <u>358,422,096</u>

5.3. 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 31 de diciembre de 2025 y 2024

5.4. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Trimestre del 01 de octubre al</u>	
			<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Intereses ganados sobre cuentas de efectivo	14,267,436	28,214,013	3,317,627	9,616,340
Intereses inversiones en instrumentos financieros	1,261,171,320	1,100,154,568	309,647,562	295,014,517
Amortización de primas	(301,810,988)	(170,964,517)	(73,867,139)	(58,387,489)
Amortización de descuentos	8,055,205	37,932,161	4,848,679	1,980,279
Ganancia en venta de títulos	213,364,827	311,255,127	3,858,929	565,171
Total	¢ 1,195,047,800	1,306,591,352	247,805,658	248,788,818

5.5. Por Comisiones por servicios

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

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Trimestre del 01 de octubre al</u>	
			<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Popular Mercado Dinero Colones	2,070,192,611	2,203,935,510	583,359,597	544,864,843
Popular Mercado Dinero Dólares	368,856,207	466,710,089	84,963,194	123,852,645
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario	73,648,931	48,892,962	23,521,315	12,257,053
Popular Mixto Colones	539,812,778	662,457,458	123,715,640	138,267,769
Popular Mixto Dólares	82,222,551	158,578,756	10,116,807	24,749,069
Fondo de Inversión Popular Inmobiliario ZETA	344,815,676	302,095,289	87,121,347	81,289,239
Confianza BP Colones	217,112,583	194,769,488	69,390,200	50,503,906
Confianza BP Dólares	9,631,479	9,192,572	2,342,473	2,422,482
Popular Crecimiento Colones	36,771,848	39,715,065	6,723,702	10,863,056
Popular Crecimiento Dólares	23,196,617	26,066,534	4,624,405	7,011,877
Total	¢ 3,766,261,281	4,112,413,723	995,878,680	996,081,939

5.6. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Trimestre del 01 de octubre al</u>	
			<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1,499,037,659	¢ 1,561,415,440	¢ 332,343,168	¢ 383,985,810
Dietas	71,688,330	63,042,001	18,236,505	13,205,745
Viáticos	4,189,579	1,851,228	1,209,160	763,028
Decimotercer sueldo	125,132,357	128,661,342	27,695,264	32,007,313
Vacaciones	23,432,941	25,800,142	2,296,918	4,735,314
Incentivos	64,029,449	-	64,029,449	-
Otras retribuciones	1,283,510	633,313	340,476	267,909
Auxilio de Cesantía	73,905,078	73,679,982	17,077,090	18,802,075
Cargas Sociales Patronales	355,412,017	369,757,952	78,665,628	90,913,570
Refrigerios	18,400	766,658	-	75,524
Capacitación	26,436,947	45,923,500	13,688,612	27,579,248
Seguros para el personal	5,306,730	5,466,094	1,326,682	1,366,523
Fondo de capitalización laboral	45,029,423	46,864,126	9,970,295	11,522,633
Otros gastos de personal	14,134,981	49,698,630	3,303,405	4,840,204
Total	¢ 2,309,037,401	¢ 2,373,560,408	¢ 570,182,652	¢ 590,064,896

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 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 31 de diciembre de 2025 con la correspondiente al cierre del periodo anterior, obteniendo una pérdida deducible de ₡40,567,908.

	Posición monetaria	T.C.	Posición colonizada
31/12/2024	\$205,225	512.73	₡105,225,014
31/12/2025	\$128,948	501.42	₡64,657,106
			<u>(40,567,908)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

A continuación, se presenta la conciliación fiscal y el cálculo del impuesto sobre la renta con corte al 31 de diciembre de 2025:

POPULAR SAFI	
CONCILIACION FISCAL - IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
Al 31 de Diciembre de 2024	
Ingresos totales	5,018,155,807
Gastos totales	3,395,814,492
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,622,341,315
MAS	
Partidas ajustes permanentes	
GASTOS NO DEDUCIBLES	
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	697,032
Depreciación activos derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento Oficinas Adm.	26,016,807
Pérdida en diferencial cambiario (devengado)	8,845,956
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	50,177,111
Impuesto a las sociedades y Gastos Financiero Recompras	231,100
Impuesto de remesas al exterior	374,035
Impuesto sobre la renta diferido	51,925
Deterioro de bienes diversos	2,746,867
Otras partidas no deducibles	
Viáticos dentro del país	536,874
Viáticos fuera del país	754,044
Capacitación en moneda extranjera	5,937,661
Gastos de representación	33,456
Activos dados de baja	80,475
Otros gastos no deducibles	1,598,872
Partidas ajustes temporarias (impuesto diferido)	
Incentivos al personal no cancelados	64,029,449
Deterioro de inversiones	21,405,420
Total de Gastos no deducibles	183,517,084
MENOS	
Disminución de impuesto y participaciones	19,256,489
Pérdida por diferencial cambiario según Resolución DGT-R-09-2022	40,567,908
Cuotas canceladas en arrendamientos Oficinas Administrativas	26,514,308
Recuperación en deterioro de inversiones	15,227,382
Total de Ingresos No Gravables	101,566,087
UTILIDAD FISCAL	1,704,292,312
CALCULO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
RENTA LIQUIDA GRAVABLE	1,704,292,312
Tasa Impositiva	30%
Impuesto sobre la renta del periodo	511,287,694

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

6. Vencimiento de activos y pasivos

31/12/2025		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades M.N.	¢	529,736							529,736
Inversiones M.N.				976,930		2,127,716	5,242,052	6,390,509	14,737,207
Productos por cobrar M.N.	¢	260,763							260,763
Disponibilidades M.E.		17,725							17,725
Inversiones M.E									
Productos por cobrar M.E.	¢	808,224		976,930		2,127,716	5,242,052	6,390,509	15,545,431
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades M.E.	¢		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 31 de diciembre de 2025 y 2024

31/12/2024

31/12/2024		Días							
		A la vista	01-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
<u>Activos</u>									
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
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades	¢		2,222						2,222
	¢		2,222						2,222
Brecha de									
activos y pasivos	¢	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 31 de diciembre 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 afectados 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 31 de diciembre de 2025 y 2024

8. Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad		
Garantías de cumplimiento	6,251,834	7,800,624
Fondos en administración en colones		
Fondo Popular Mercado de Dinero	179,540,378,732	145,166,281,647
Fondo Liquidez Mixto	30,526,046,332	37,637,405,548
Confianza BP	17,285,832,299	16,984,757,413
Crecimiento Mixto	3,606,109,861	5,766,145,958
Fondos en administración en US dólares		
Fondo Popular Mercado de Dinero	36,041,409,711	54,324,224,543
Fondo Liquidez Mixto	1,931,892,748	13,817,899,638
Confianza BP	3,468,389,606	3,791,659,469
Crecimiento Mixto	3,760,641,330	5,510,727,457
Fondo de Inversión FINPO	18,620,429,530	19,292,963,965
Fondo de Inversión ZETA	34,457,867,183	35,385,700,373
Total	¢ 329,245,249,166	¢ 337,685,566,635

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

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Activos		
Disponibilidades	547,461,308	469,559,170
Cuentas y productos por cobrar con partes relacionadas	-	236,670
Inversiones con partes relacionadas	-	500,271,755
Total activos	¢ 547,461,308	970,067,595
Pasivos		
Otras cuentas por pagar y provisiones con partes relacionadas	51,851,400	29,943,127
Total pasivos	¢ 51,851,400	29,943,127
Ingresos		
Ingresos financieros cuenta corriente	14,267,436	28,214,013
Ingresos financieros sobre inversiones	37,499,472	42,978,438
Total ingresos	¢ 51,766,908	71,192,451
Gastos		
Gastos operativos	389,373,564	391,374,090
Total gastos	¢ 389,373,564	391,374,090

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 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 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 31 de diciembre de 2025 el valor en libros del activo por derecho de uso de este contrato y su pasivo relacionado asciende a ¢2,166,332 (US\$ 4,242) y ¢ 2,175,351 (US\$ 4,338) 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 Temporal	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
Octubre 2025	17,247.53	4,356.17	4,285.46	70.71	12,962.07	4,242.27	-43.19	-12.96
Noviembre 2025	12,962.07	4,356.17	4,303.03	53.14	8,659.04	4,242.27	-60.76	-18.23
Diciembre 2025	8,659.04	4,356.17	4,320.67	35.50	4,338.37	4,242.27	-78.40	-23.52
		47,917.87	46,568.82	1,349.05		46,664.97	96.15	28.85
Saldo del activo por arrendamiento de bienes de uso					2,166,332			
Saldo del pasivo por arrendamiento de bienes de uso					2,175,351			

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.