Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A Administrado por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2021 (Período Comparativo: II Trimestre 2021 / 2020)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A

Administrado por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Indice de contenido

	Cuadro	Página
Estado de Situación Financiera	A	1
Estado de Resultado Integral	В	2
Estado de Flujos de Efectivo	C	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	D	4
Notas a los Estados Financieros		5

Cuadro A

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A Administrado por La

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre y 30 de junio de 2020 (En colones sin céntimos)

A self-sec		2021	20	20
Activo	Notas	30-junio	31-diciembre	30-junio
Efectivo y Equivalentes de Efectivo				
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Públicas del País		¢ 45,899,580,	269 34,378,165,171	7,469,913,787
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País		10,286,683,		7,267,766,507
Total de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8	56,186,263,	720 44,856,694,698	14,737,680,294
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral				
Ministerio de Hacienda		66,408,962,	077 66,546,954,265	65,783,036,679
Banco Central de Costa Rica		4,577,237,	552 4,758,883,905	4,735,422,318
Otros Emisores del Sector Público		2,859,673,	409 3,005,335,619	10,860,924,913
De Entidades Financieras Privadas del País		9,447,204,	591 10,439,712,646	18,046,259,888
De Entidades No Financieras Privadas del País		4,440,937,	4,113,458,750	4,668,236,589
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		87,734,015,	88,864,345,185	104,093,880,387
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados				
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País		2,361,179,	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	2,418,901,039
Fondos Internacionales			0 0	4,614,923,219
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		2,361,179,	2,514,391,305	7,033,824,258
Productos por Cobrar				
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales		1,457,386,		1,687,372,503
Total de Productos por Cobrar		1,457,386,	756 1,511,212,852	1,687,372,503
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	5.1	91,552,581,	92,889,949,342	112,815,077,148
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	2	189,502,	195,202,148	211,318,498
Total Cuentas por Cobrar	5.2	189,502,	195,202,148	211,318,498
Total Activo		¢ 147,928,347,	137,941,846,188	127,764,075,940
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por Pagar	5.3	145,437,		136,054,858
Total Pasivo		145,437,	689 142,183,036	136,054,858
Patrimonio				
Cuentas de Capitalización Individual		142,635,806,	471 134,207,819,610	124,705,439,226
Aportes Recibidos por Asignar		84,950,	427 92,016,354	96,124,839
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		4,233,797,	389 2,635,506,025	1,920,145,132
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		828,355,	864,321,163	906,311,885
Total Patrimonio	5.4	147,782,909,	137,799,663,152	127,628,021,082
Total Pasivo y Patrimonio		¢ 147,928,347,	137,941,846,188	127,764,075,940
	6	¢ 113,054,953,	943 120,106,822,122	143,681,305,611

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro B

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultado Integral

Por los períodos terminados el 30 de junio

or los periodos terminados el 30 de junio (En colones sin céntimos)

	Notas	2021	2020
Ingresos Operacionales			
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros	¢	- , , ,	4,796,987,367
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)		2,317,079,033	2,627,957,649
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	29,951,008
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo		555,120,504	128,375,962
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros		91,606,804	492,202,186
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		110,458	299,966,408
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI		7,543,263	30,733,586
Total Ingresos Operacionales	5.5	6,651,137,924	8,406,174,166
Gastos Operacionales			
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)		2,084,060,266	2,422,170,350
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros		55,641,175	1,398,514,070
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		171,145,629	862,434,195
Pérdida Realizada en Instrumentos Financieros ORI		0	1,223
Total Gastos Operacionales	5.6	2,310,847,070	4,683,119,838
Rendimiento Antes de Comisiones		4,340,290,854	3,723,054,328
Comisiones			
Comisiones Ordinarias		894,085,541	773,015,890
Rendimiento Neto del Período	¢	3,446,205,313	2,950,038,438
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado In	tegral	1,598,291,364	938,200,911
Resultados Integrales Totales de Período	¢	5,044,496,677	3,888,239,349
Lic. Róger Porras R., Lic. Luis G. Jiménez V., Gerente General Auditor Interno		Licda. Cinthya S Directora de Adm	Solano F., inistración

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro C

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A Administrado por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos terminados el 30 de junio (En colones sin céntimos)

	Nota		2021	2020
Fuentes (usos) de Efectivo				
Actividades de Operación				
Rendimiento Neto del Período		¢	3,446,205,313	2,950,038,438
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos				
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Int	egral		1,598,291,364	938,200,911
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			(35,965,629)	906,311,885
Total Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos		_	1,562,325,735	1,844,512,796
Efectivo Provisto (usado) por Cambios en:				
Cuentas por Cobrar			5,699,728	19,819,672
Comisiones por Pagar			3,254,653	5,831,861
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación		_	5,017,485,429	4,820,202,767
Actividades de Inversión:				
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en el Otro Resultado Integral			1,130,329,883	3,621,939,574
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en Resultados			153,211,994	(479,421,240)
Productos y dividendos por cobrar			53,826,095	148,693,844
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Inversión		_	1,337,367,972	3,291,212,178
Actividades Financieras:				
Aportes Recibidos de Afiliados			11,153,524,609	9,814,533,170
Retiros Efectuados por Afiliados			(6,178,579,176)	(6,033,252,977)
Salida de Pólizas		_	(229,812)	(223,068)
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Financiamiento			4,974,715,621	3,781,057,125
Variación Neta en Efectivo y Equivalentes de Efectivo			11,329,569,022	11,892,472,070
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Período		_	44,856,694,698	2,845,208,224
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Período	8	¢	56,186,263,720	14,737,680,294
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	8	¢ _	56,186,263,720	14,737,680,2
Lic. Róger Porras R., Lic. Luis G Jiménez V., Gerente General Auditor Interno			Licda. Cinthya Sol Directora de Admini	,

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A Administrado por La

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos terminados el 30 de junio (En colones sin céntimos)

			(
	Ajustes al Patrimonio							
						Plusvalías o		
						(minusvalías) no	Ajuste por	
			Cuentas de			realizada por	deterioro de	
			capitalización	Aportes recibidos	Utilidad (pérdida)	valoración a	instrumentos	Total del
	Notas		individual	por asignar	del período	mercado	financieros	patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2020	Notas	_			0	981,944,221	0	119,052,412,723
		¢	117,966,066,455	104,402,047	-	981,944,221		
Resultado del Período			0	0	2,950,038,438	0	0	2,950,038,438
Capitalización de Utilidades			2,950,038,438	0	(2,950,038,438)	0	0	0
Aportes de Afiliados			9,755,871,892	58,661,278	0	0	0	9,814,533,170
Retiros de Afiliados			(5,990,374,034)	(42,878,943)	0	0	0	(6,033,252,977)
Asignación de Aportes Recibidos			23,836,475	(24,059,543)	0	0	0	(223,068)
Subtotal			124,705,439,226	96,124,839	0	981,944,221	0	125,783,508,286
Otros Resultados Integrales								
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Camb	oios en OF	RI	0	0	0	938,200,911	0	938,200,911
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			0	0	0	0	906,311,885	906,311,885
Saldos al 30 de junio de 2020	5.4	¢	124,705,439,226	96,124,839	0	1,920,145,132	906,311,885	127,628,021,082
		_						
Saldos al 1 de enero de 2021		¢	134,207,819,611	92,016,353	0	2,635,506,025	864,321,163	137,799,663,152
Resultado del Período			0	0	3,446,205,313	0	0	3,446,205,313
Capitalización de Utilidades			3,446,205,313	0	(3,446,205,313)	0	0	0
Aportes de Afiliados			11,076,037,423	77,487,186	0	0	0	11,153,524,609
Retiros de Afiliados			(6,111,350,772)	(67,228,404)	0	0	0	(6,178,579,176)
Asignación de Aportes Recibidos			17,094,896	(17,324,708)	0	0	0	(229,812)
Subtotal			142,635,806,471	84,950,427	0	2,635,506,025	864,321,163	146,220,584,086
Otros Resultados Integrales								
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Camb	oios en OF	RI.	0	0	0	1,598,291,364	0	1,598,291,364
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			0	0	0	0	(35,965,629)	(35,965,629)
Saldos al 30 de junio de 2021	5.4	¢	142,635,806,471	84,950,427		4,233,797,389	828,355,534	147,782,909,821
		_						

Lic. Róger Porras Rojas.,	Lic. Luis G. Jiménez V.,	Licda. Cinthya Solano F.,
Gerente General	Auditor Interno	Directora de Administración

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A Administrado por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2021 y 2020 (En colones sin céntimos)

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (La Operadora) fue constituida en 1993 y autorizada para operar como tal en el año 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como operadora de planes de pensiones está supeditada a las disposiciones de la Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas, de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, la Ley de Protección al Trabajador No.7983 y por las normas disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en San José Costa Rica.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley Nº 7732 se estableció que toda Operadora de Planes de Pensiones Complementarias se debe constituir como sociedad anónima autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco Popular y de Desarrollo Comunal S.A. (el Banco) constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. como sociedad anónima en octubre de 1999 y en operaciones en mayo de 2000.

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del Régimen. Al 30 de junio de 2021 y 2020, La Operadora administra el plan de pensión complementaria denominado Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (el Régimen), el cual consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones, una vez deducidas las comisiones. Los afiliados tienen participación en la propiedad del fondo en proporción al monto acumulado en el mismo.

Al 30 de junio de 2021 y 2020 las actividades de inversión son administradas por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S.A.

Un fondo de pensión es el patrimonio integrado por aportes de personas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la SUPEN. El objetivo del fondo es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor del mercado de los títulos valores.

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema de Información Financiera (CONASSIF) y la SUPEN, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC), de las cuales se indica las principales diferencias en la nota 9.

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (ϕ), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes son ajustados diariamente al tipo de cambio en vigor, y la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 Instrumentos financieros

A partir de enero de 2020 los instrumentos financieros se registran de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 Instrumentos Financieros y el modelo de negocio determinado por Popular Pensiones, S.A.

Clasificación y Medición: De acuerdo con el modelo de Negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo, los activos financieros de los portafolios de inversión se clasifican en las siguientes tres categorías:

Costo Amortizado: Estos activos financieros se mantienen y son administrados, dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo consiste recuperar los flujos de efectivo contractuales. Pueden presentarse ventas esporádicas de estos portafolios, sin que se invalide el modelo de negocio. Estos activos requieren de una estimación de deterioro.

Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI): Estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo busca ambos propósitos: mantenerlos para recuperar los flujos contractuales y a su vez para venderlos. Estos activos requieren de una estimación por deterioro.

Valor Razonable con cambios en resultados: Esta es la categoría residual bajo NIIF 9 y se trata de todos los demás activos que no cumplieron con las pruebas SPPI, así como aquellos que inicialmente se optó por llevarlos en esta categoría. Estos activos no requieren de una estimación por deterioro.

Las inversiones se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor de Precios contratado, que a la fecha de elaboración de estas notas es VALMER. Se registrará un deterioro en la Inversiones de acuerdo con la categorización.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones se incluye en una cuenta patrimonial.

Las primas y descuentos sobre inversiones se amortizan por medio del método del interés efectivo.

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

Los intereses sobre las inversiones en valores se registran por el método de acumulación o devengado, con base en la tasa de interés pactada. Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo.

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en cuentas bancarias y el manejo de la liquidez en otros mecanismos de colocación.

c.6 Errores

La corrección de errores que se relacionan con períodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que se determine que son del período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

c.7 Período económico

El período económico del Fondo inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

c.8 Deterioro en el valor de los activos Financieros

La NIIF 9 incorpora nuevos requerimientos para la valoración de deterioro y estimación por pérdidas esperadas de activos financieros de una entidad, respondiendo a la necesidad de estimaciones más exactas sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Con el objetivo de solventar este hecho, vislumbrado como una debilidad contable de la NIC 39, la NIIF 9 innova con una metodología "Forward-Looking" (FL), denominada así porque incorpora un elemento de proyección, pues además de tomar en cuenta información histórica y las condiciones actuales, se consideran también pronósticos macroeconómicos y la proyección de pérdidas a futuro. El enfoque que plantea la NIIF 9 ocasiona para cada activo financiero se reconozca un riesgo crediticio implícito y, por consiguiente, una probabilidad de pérdida asociada.

De esta manera, es imperativa una estimación para cada activo financiero -independientemente de sus características- y, es la magnitud de dicha estimación la que dependerá de las condiciones de deterioro del activo. Al respecto, la Norma establece que una entidad deberá estimar un valor por pérdidas de un instrumento financiero igual a las pérdidas crediticias esperadas durante un período de 12 meses o de por vida (lifetime), dependiendo de si ha habido o no un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Ver [NIIF 9, 5.5.3].

El concepto de Pérdidas Esperadas de por vida es relativamente nuevo e introduce una mayor complejidad en el procedimiento de estimación. El modelo de deterioro resultante estima pérdidas futuras con base en pérdidas incurridas (información histórica), condiciones económicas actuales (ciclo crediticio), y ajustes que responden a escenarios macroeconómicos, que brindan una perspectiva incondicional de la evolución de las pérdidas. Como consecuencia, se logra un reconocimiento más temprano y riguroso de las pérdidas crediticias.

Metodología de Pérdida Esperada

La estimación de la Pérdida Esperada ("Expected Credit Loss", "ECL") mediante la siguiente fórmula:

$$ECL = \sum_{t=1}^{T} PD_{t} * LGD_{t} * EAD_{t} * D_{t}$$

Donde:

PDt: Probabilidad marginal de default en el momento t.

 LGD_t : Pérdida dado el incumplimiento en el momento t.

 EAD_t : Exposición al momento del default en el momento t.

 D_t : Factor de descuento en el momento t.

$$ECL = \sum_{t=1}^{T} PD_{t} * LGD_{t} * EAD_{t} * D_{t}$$

Modelo de deterioro de inversiones:

Bajo el enfoque general de la NIIF 9, se calcula la Pérdida Esperada a 12 meses o de por vida ("lifetime") de los instrumentos de inversión dependiendo de la severidad del cambio del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial:

- Etapa 1: Pérdida Esperada a 12 meses si el riesgo de crédito no ha incrementado desde el momento de la originación.
- Etapa 2: Pérdida Esperada de por vida si el riesgo de crédito ha incrementado de forma significativa desde el momento de la originación.
- Etapa 3: Pérdida Esperada de por vida si los instrumentos se encuentran deteriorados

c.9 Valor cuota

El valor cuota se determina diariamente al final del día de acuerdo con la variación de los activos menos pasivos entre el número de cuotas del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos de cada afiliado según lo establecido por la SUPEN.

c.10 Aportes recibidos por asignar

Los movimientos que por recaudación se registran transitoriamente mientras corrobora que los documentos e información de los afiliados se encuentran en orden para su posterior traslado a las cuentas individuales.

c.11 Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a La Operadora una comisión por administración. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

c.12 Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos y la Política de Inversión aprobada del Comité de Inversiones de La Operadora y los fondos administrados.

Nota 2 Custodia de valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Fondo se encuentran custodiados en BN Custodio y Popular Valores Custodio, donde tienen acceso al sistema de custodia que permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros ahí depositados.

La Operadora deposita oportunamente en la custodia especial para el Fondo, los valores que respaldan las inversiones y mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

Los montos correspondientes a renta por cobrar son los siguientes:

		2021	2020				
Renta por Cobrar a Custodios de Valores		30-junio	31-diciembre	30-junio			
BN Custodio	¢	12,809,874 ¢	13,665,417 ¢	12,190,371			
BPDC Custodio		0	164,888,834	182,480,230			
Popular Valores Custodio (1)		160,044,649	0	0			
CEVAL		16,647,897	16,647,897	16,647,897			
Total Renta por Cobrar	¢	189,502,420 ¢	195,202,148 ¢	211,318,498			

(1) A partir del 01 de junio de 2021 la custodia de valores se trasladó a Popular Valores Puesto de Bolsa.

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se hace de acuerdo con la metodología establecida en el oficio SP-A-008-2002 emitido por la SUPEN, en el que se establecen las disposiciones generales acerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio para los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es la dispuesta por la SUPEN para determinar los rendimientos diarios del Fondo, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del archivo de afiliados en relación con el activo neto del Fondo.

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad nominal del Fondo al 30 de junio de 2021 y 2020 es de 9.75% y 11.29%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión de 1.5% sobre saldos administrados, y se mantienen bajo el sistema de comisión diferenciada porcentajes sobre rendimientos para aquellos afiliados que tienen condiciones especiales bajo el esquema que mantenía IBP Pensiones; esto según lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador, capítulo IV. En este fondo se calcula mensualmente una bonificación que se acredita a los afiliados, debitando la cuenta del pasivo y acreditándolo a la cuenta de patrimonio.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

		2021		2020		
Inversiones en Instrumentos Financieros		30-junio		31-diciembre	30-junio	
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral						
Ministerio de Hacienda	¢	66,408,962,077	¢	66,546,954,265¢	65,783,036,679	
Banco Central de Costa Rica		4,577,237,552		4,758,883,905	4,735,422,318	
Otros Emisores del Sector Público		2,859,673,409		3,005,335,619	10,860,924,913	
De Entidades Financieras Privadas del País		9,447,204,591		10,439,712,646	18,046,259,888	
De Entidades No Financieras Privadas del País		4,440,937,674		4,113,458,750	4,668,236,589	
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	¢	87,734,015,303	¢	88,864,345,185 ¢	104,093,880,387	
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados						
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País	¢	2,361,179,311	¢	2,514,391,305¢	2,418,901,039	
Fondos Internacionales	_	0	-	0	4,614,923,219	
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	¢_	2,361,179,311	¢_	2,514,391,305 ¢	7,033,824,258	
Productos por Cobrar						
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	¢	1,457,386,756	¢	1,511,212,852 ¢	1,687,372,503	
Total de Productos por Cobrar	¢_	1,457,386,756	¢_	1,511,212,852 ¢	1,687,372,503	
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢_	91,552,581,370	¢	92,889,949,342 ¢	112,815,077,148	

5.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		2021	2020				
Cuentas por Cobrar		30-junio	31-diciembre	30-junio			
Cuentas por Cobrar	¢	189,502,420 ¢	195,202,148 ¢	211,318,498			
Total Cuentas por Cobrar	¢	189,502,420 ¢	195,202,148 ¢	211,318,498			

5.3 Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar corresponden a sumas adeudadas a La Operadora por la administración de los recursos del Fondo, la cuales se presentan a continuación:

		2021	2020				
Comisiones		30-junio	31-diciembre	30-junio			
Comisiones por Pagar	¢	145,437,689 ¢	142,183,036 ¢	136,054,858			
Total Comisiones por Pagar	¢	145,437,689 ¢	142,183,036 ¢	136,054,858			

5.4 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

		2021	2020)	
Patrimonio		30-junio	31-diciembre	30-junio	
Cuentas de Capitalización Individual (1)	¢	142,635,806,471 ¢	134,207,819,610 ¢	124,705,439,226	
Aportes Recibidos por Asignar		84,950,427	92,016,354	96,124,839	
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		4,233,797,389	2,635,506,025	1,920,145,132	
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		828,355,534	864,321,163	906,311,885	
Total Patrimonio	¢	147,782,909,821 ¢	137,799,663,152 ¢	127,628,021,082	

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones

5.5 Ingresos operacionales

Al 30 de junio los ingresos del Fondo se detallan así:

Ingresos Operacionales		2021	2020
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros	¢	3,679,677,862 ¢	4,796,987,367
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)		2,317,079,033	2,627,957,649
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	29,951,008
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo		555,120,504	128,375,962
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros		91,606,804	492,202,186
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		110,458	299,966,408
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI	_	7,543,263	30,733,586
Total Ingresos Operacionales	¢	6,651,137,924 ¢	8,406,174,166

5.6 Gastos operacionales

Los gastos operacionales al 30 de junio consisten en:

Gastos Operacionales		2021	2020
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	¢	2,084,060,266 ¢	2,422,170,350
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros		55,641,175	1,398,514,070
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		171,145,629	862,434,195
Pérdida Realizada en Instrumentos Financieros ORI		0	1,223
Total Gastos Operacionales	¢	2,310,847,070 ¢	4,683,119,838

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan:

		2021	2020	
Cuentas de Orden		30-junio	31-diciembre	30-junio
Valor Nominal de los Títulos en Custodia	¢	86,690,322,729 ¢	89,298,634,116 ¢	109,562,633,105
Valor Nominal de los Cupones en Custodia		26,055,325,484	30,488,029,111	33,810,627,374
Títulos de Unidades de Desarrollo en Custodia (TUDES)		309,305,730	320,158,895	308,045,132
Total Cuentas de Orden	¢	113,054,953,943 ¢	120,106,822,122 ¢	143,681,305,611

Nota 7 Hechos relevantes

(1) A partir de enero de 2020 los instrumentos financieros se registran de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 Instrumentos Financieros y el modelo de negocio determinado por Popular Pensiones, S.A.

Clasificación y Medición: De acuerdo con el modelo de Negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo, los activos financieros de los portafolios de inversión se clasifican en las siguientes tres categorías:

Costo Amortizado: Estos activos financieros se mantienen y son administrados, dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo consiste recuperar los flujos de efectivo contractuales. Pueden presentarse ventas esporádicas de estos portafolios, sin que se invalide el modelo de negocio. Estos activos requieren de una estimación de deterioro.

Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI): Estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo busca ambos propósitos: mantenerlos para recuperar los flujos contractuales y a su vez para venderlos. Estos activos requieren de una estimación por deterioro.

Valor Razonable con cambios en resultados: Esta es la categoría residual bajo NIIF 9 y se trata de todos los demás activos que no cumplieron con las pruebas

SPPI, así como aquellos que inicialmente se optó por llevarlos en esta categoría. Estos activos no requieren de una estimación por deterioro.

Nota 8 Conciliación del efectivo e inversiones del estado de situación financiera y el estado de flujo de efectivo.

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el estado de situación financiera.:

	2021		2020		
		30-junio	31-diciembre	30-junio	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	¢	56,186,263,720 ¢	44,856,694,698 ¢	14,737,680,294	
en el Estado de Flujos de Efectivo	¢	56,186,263,720 ¢	44,856,694,698 ¢	14,737,680,294	

Nota 9 Diferencias en normativa contable y las NIFF

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

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 elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Nota 10 Normas internacionales de información financiera emitidas no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo Reglamento.

No se esperan impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.

Nota 11 Cambio en la presentación de los estados financieros

A partir del 1 de enero de 2020 entró en vigencia el Reglamento de Información Financiera (RIF) actualizando la base contable de las entidades reguladas del sistema financiero a una versión actualizada de las NIIF, para la presentación y clasificación de los estados financieros, lo cual puede generar dificultades para realizar la comparabilidad de la información en la aplicación de las nuevas NIIF.

Los instrumentos financieros se registran de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 Instrumentos Financieros y el modelo de negocio determinado por Popular Pensiones, S.A.