Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO Administrado por 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 Dólares BO Administrado por Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del

Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Índice de contenido

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

Cuadro A

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares BO 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 US dólares sin centavos)

Activo Efectivo y Equivalentes de Efectivo Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Públicas del País Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País Total de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Inversiones en Instrumentos Financieros Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales Total de Productos por Cobrar	us\$	30-junio 2,013,173 3,341,267 5,354,440 3,962,926 458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450 0 213,450	362,271 3,310,046 3,672,317 4,666,331 449,287 0 710,046 5,825,664	30-junio 165,410 1,852,910 2,018,320 5,063,330 732,985 350,717 713,830 6,860,862
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Públicas del País Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País Total de Efectivo y Equivalentes de Efectivo 8 Inversiones en Instrumentos Financieros Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	US\$	3,341,267 5,354,440 3,962,926 458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450 0	3,310,046 3,672,317 4,666,331 449,287 0 710,046 5,825,664	1,852,910 2,018,320 5,063,330 732,985 350,717 713,830 6,860,862
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País Total de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Inversiones en Instrumentos Financieros Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	US\$	3,341,267 5,354,440 3,962,926 458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450 0	3,310,046 3,672,317 4,666,331 449,287 0 710,046 5,825,664	1,852,910 2,018,320 5,063,330 732,985 350,717 713,830 6,860,862
Inversiones en Instrumentos Financieros Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-	3,962,926 458,276 0 1,552,399 5,973,601	3,672,317 4,666,331 449,287 0 710,046 5,825,664 241,575	2,018,320 5,063,330 732,985 350,717 713,830 6,860,862
Inversiones en Instrumentos Financieros Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-	3,962,926 458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450	4,666,331 449,287 0 710,046 5,825,664	5,063,330 732,985 350,717 713,830 6,860,862
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-	458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450 0	449,287 0 710,046 5,825,664 241,575	732,985 350,717 713,830 6,860,862
Ministerio de Hacienda Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	- - -	458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450 0	449,287 0 710,046 5,825,664 241,575	732,985 350,717 713,830 6,860,862
Otros Emisores del Sector Público De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	- - -	458,276 0 1,552,399 5,973,601 213,450 0	449,287 0 710,046 5,825,664 241,575	732,985 350,717 713,830 6,860,862
De Entidades Financieras Privadas del País De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	- - -	0 1,552,399 5,973,601 213,450 0	0 710,046 5,825,664 241,575	350,717 713,830 6,860,862
De Entidades No Financieras Privadas del País Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	- - -	1,552,399 5,973,601 213,450 0	710,046 5,825,664 241,575	713,830 6,860,862
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	- - -	5,973,601 213,450 0	5,825,664 241,575	6,860,862
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	- - -	5,973,601 213,450 0	241,575	
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-	0	,	251 360
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País Fondos Internacionales Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-	0	,	251 360
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-		0	
Productos por Cobrar Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	-	213,450	· ·	428,121
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales			241,575	679,481
Total de Productos por Cobrar	_	100,012	103,687	115,303
	-	100,012	103,687	115,303
Total Inversiones en Instrumentos Financieros 5.1	-	6,287,063	6,170,926	7,655,646
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar 2		12,419	13.053	14,291
Total Cuentas por Cobrar 5.2	-	12,419	13,053	14,291
Total Activo	US\$	11,653,922	9,856,296	9,688,257
Pasivo v Patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por Pagar 5.3		7,933	5,953	13,926
Total Pasivo	-	7,933	5,953	13,926
	-			10,720
Patrimonio Constante Contestinación Individual		11 405 150	0.702.001	0.700.165
Cuentas de Capitalización Individual		11,405,150	9,793,901	9,709,165
Aportes Recibidos por Asignar		685	925	1,423
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		193,325	1,155	(99,314)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	-	46,830	54,362	63,057
Total Patrimonio 5.4	-	11,645,990	9,850,343	9,674,331
Total Pasivo y Patrimonio	US\$	11,653,922	9,856,296	9,688,257
Cuentas de Orden 6	US\$	6,896,525	7,090,449	8,860,183

Lic. Luis G. Jiménez V., Auditor Interno

Licda. Cinthya Solano F., Directora de Administración

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Lic. Róger Porras R., Gerente General

Cuadro B

Licda. Cinthya Solano F., Directora de Administración

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares BO 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 (En US dólares sin centavos)

	Notas	S	2021	2020
Ingresos Operacionales				
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros		US\$	195,308	257,141
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados			0	7,861
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo			32,662	9,192
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros			24,474	33,810
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados			0	62,024
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI		_	102	6,163
Total Ingresos Operacionales	5.5	_	252,546	376,191
Gastos Operacionales				
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros			16,943	96,867
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados			28,125	118,044
Total Gastos Operacionales	5.6	_	45,068	214,911
Rendimiento Antes de Comisiones			207,478	161,280
Comisiones				
Comisiones Ordinarias			39,153	42,830
Rendimiento Neto del Período		US\$	168,325	118,450
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto				
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado In	tegral		192,170	(158,011)
Resultados Integrales Totales de Período		US\$	360,495	(39,561)

Lic. Luis G. Jiménez V.,

Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Lic. Róger Porras R., Gerente General

Cuadro C

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares BO 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 US dólares sin centavos)

	Nota	2021	2020
Fuentes (usos) de Efectivo			
Actividades de Operación			
Rendimiento Neto del Período	US\$	168,325	118,450
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integra	al	192,170	(158,011)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	_	(7,532)	63,057
Total Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos	_	184,638	(94,954)
Efectivo Provisto (usado) por Cambios en:			
Cuentas por Cobrar		634	(5,156)
Comisiones por Pagar		1,980	4,291
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación	_	355,577	22,631
Actividades de Inversión:			
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en el Otro Resultado Integral		(147,937)	1,554,808
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		28,125	(11,330)
Productos y dividendos por cobrar		3,675	1,703
Efectivo Neto Usado / Provisto por las Actividades de Inversión	_	(116,137)	1,545,181
Actividades Financieras:			
Aportes Recibidos de Afiliados		2,494,326	1,257,278
Retiros Efectuados por Afiliados	_	(1,051,643)	(1,405,516)
Efectivo Neto Provisto / Usado por las Actividades de Financiamiento	_	1,442,683	(148,238)
Variación Neta en Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1,682,123	1,419,574
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Período	_	3,672,317	598,746
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Período	8 US\$	5,354,440	2,018,320
Lic. Róger Porras R., Lic. Luis G Jiménez V., Gerente General Auditor Interno		a. Cinthya Solano tora de Administr	

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares BO 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 US dólares sin centavos)

			(Eli US dolai	es sin centavos)				
						Ajustes al Pa	trimonio	
						Plusvalías o		
						(minusvalías) no	Ajuste por	
			Cuentas de			realizada por	deterioro de	
			capitalización	Aportes recibidos	Utilidad (pérdida)	valoración a	instrumentos	Total del
	Nota		individual	por asignar	del período	mercado	financieros	patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2020		US\$	9,739,729	647	0	58,697	0	9,799,073
Resultado del Período			0	0	118,450	0	0	118,450
Capitalización de Utilidades			118,450	0	(118,450)	0	0	0
Aportes de Afiliados			1,252,918	4,360	0	0	0	1,257,278
Retiros de Afiliados			(1,405,322)	(194)	0	0	0	(1,405,516)
Asignación de Aportes Recibidos		_	3,390	(3,390)	0	0	0	0
Subtotal			9,709,165	1,423	0	58,697	0	9,769,285
Otros Resultados Integrales								
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con	Cambios en	ORI	0	0	0	(158,011)	0	(158,011)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			0	0	0	0	63,057	63,057
Saldos al 30 de junio de 2020	5.4	US\$	9,709,165	1,423	0	(99,314)	63,057	9,674,331
Saldos al 1 de enero de 2021		US\$	9,793,901	926	0	1,155	54,362	9,850,344
Resultado del Período			0	0	168,325	0	0	168,325
Capitalización de Utilidades			168,325	0	(168,325)	0	0	0
Aportes de Afiliados			2,481,544	12,782	0	0	0	2,494,326
Retiros de Afiliados			(1,040,154)	(11,489)	0	0	0	(1,051,643)
Asignación de Aportes Recibidos			1,534	(1,534)	0	0	0	0
Subtotal			11,405,150	685	0	1,155	54,362	11,461,352
Otros Resultados Integrales								
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con	Cambios en	ORI.	0	0	0	192,170	0	192,170
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			0	0	0	0	(7,532)	(7,532)
Saldos al 30 de junio de 2021	5.4	US\$	11,405,150	685	0	193,325	46,830	11,645,990

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

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO Administrado por 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 dólares sin centavos)

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 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 de los fondos. Al 30 de junio de 2021 y 2020 La Operadora administra el plan de pensión complementaria denominado Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en UD dólares BO, el cual consiste en un sistema de capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados, según lo establece en el título III de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones.

Sin embargo, el artículo 4 bis del Reglamento de la Ley de Protección al Trabajador establece que "Todos los contratos pertenecientes al Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias que puedan ejercer retiros totales o parciales se administran en un fondo separado de aquellos que no tengan esa posibilidad".

Por lo tanto, en el Fondo BO se administrará las cuentas individuales del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias que no pueden ejercer retiros totales de cuenta individual.

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 dólares de los Estados Unidos de América (\$).

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

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:

 PD_{t} .. Probabilidad marginal de default en el momento t.

LGD_t: Pérdida dado el incumplimiento en el momento t.

EADt: 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 el 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 las siguientes:

		2021	2020			
Renta por Cobrar a Custodios de Valores	30-junio			31-diciembre	30-junio	
BN Custodio	US\$	8,244	US\$	8,890 US\$	8,742	
BPDC Custodio		0		4,163	5,549	
Popular Valores Custodio (1)		4,175		0	0	
Total Renta por Cobrar	US\$	12,419	US\$	13,053 US\$	14,291	

(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 del fondo al 30 de junio de 2021 y 2020 es de un 7.87% y 4.98%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión de 10% sobre rendimientos.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

		2021			
Inversiones en Instrumentos Financieros		30-junio	3	1-diciembre	30-junio
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral					
Ministerio de Hacienda	US\$	3,962,926	US\$	4,666,331 US\$	5,063,330
Otros Emisores del Sector Público		458,276		449,287	732,985
De Entidades Financieras Privadas del País		0		0	350,717
De Entidades No Financieras Privadas del País	_	1,552,399		710,046	713,830
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	US\$	5,973,601	US\$	5,825,664 US\$	6,860,862
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País	US\$	213,450	US\$	241,575 US\$	251,360
Fondos Internacionales		0		0	428,121
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	US\$	213,450	US\$	241,575 US\$	679,481
Productos por Cobrar					
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	US\$	100,012	US\$	103,687 US\$	115,303
Total de Productos por Cobrar	US\$	100,012	US\$	103,687 US\$	115,303
	_		_		
	_				
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	US\$	6,287,063	US\$	6,170,926 US\$	7,655,646

5.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		2021		2020				
Cuentas por Cobrar	30-junio		31-	30-junio				
Cuentas por Cobrar	US\$	12,419	US\$	13,053 US\$	14,291			
Total Cuentas por Cobrar	US\$	12,419	US\$	13,053 US\$	14,291			

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-	30-junio			
Comisiones por Pagar	US\$	7,933	US\$	5,953 US\$	13,926		
Total Comisiones por Pagar	US\$	7,933	US\$	5,953 US\$	13,926		

5.4 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

		2021		2020			
Patrimonio		30-junio	3	1-diciembre	30-junio		
Cuentas de Capitalización Individual (1)	US\$	11,405,150	US\$	9,793,901 US\$	9,709,165		
Aportes Recibidos por Asignar		685		925	1,423		
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		193,325		1,155	(99,314)		
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		46,830		54,362	63,057		
Total Patrimonio	US\$	11,645,990	US\$	9,850,343 US\$	9,674,331		

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Régimen Voluntario de Pensiones en Dólares BO.

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	US\$	195,308 US\$	257,141
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	7,861
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo		32,662	9,192
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros		24,474	33,810
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	62,024
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI		102	6,163
Total Ingresos Operacionales	US\$	252,546 US\$	376,191

5.6 Gastos operacionales

Al 30 de junio los gastos operacionales se componen de la siguiente manera:

Gastos Operacionales		2021	2020
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros	US\$	16,943 US\$	96,867
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		28,125	118,044
Total Gastos Operacionales	US\$	45,068 US\$	214,911

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

	2021 2020				
Cuentas de Orden		30-junio		31-diciembre	30-junio
Valor Nominal de los Títulos en Custodia	US\$	6,046,077	US\$	6,059,027 US\$	7,591,192
Valor Nominal de los Cupones en Custodia		850,448	_	1,031,422	1,268,991
Total Cuentas de Orden	US\$	6,896,525	US\$	7,090,449 US\$	8,860,183

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 flujos 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	US\$	5,354,440	US\$	3,672,317 US\$	2,018,320		
en el Estado de Flujos de Efectivo	US\$	5,354,440	US\$	3,672,317 US\$	2,018,320		

Nota 9 Diferencia en normativa contable y la NIIF

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 Cambios 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.