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 setiembre de 2021
(Período Comparativo: III 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	B	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 setiembre de 2021 y al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

		2021	2020	
Activo	**Notas**	**30-setiembre**	**31-diciembre**	**30-setiembre**
Disponibilidades				
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Públicas del País		₡ 37,094,053,039	34,378,165,171	31,997,915,689
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País		16,338,947,667	10,478,529,527	6,357,848,047
Otros Mecanismos de Colocación (Manejo de Liquidez)		2,120,814,380	0	0
Intereses Otros Mecanismos de Colocación (Manejo de Liquidez)		272,038	0	0
Total de Disponibilidades	8	**55,554,087,124**	**44,856,694,698**	**38,355,763,736**
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		93,472,556,765	88,864,345,185	92,316,987,328
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		2,211,350,626	2,514,391,305	2,476,286,243
Productos por Cobrar		870,915,272	1,511,212,852	907,810,496
Total de Inversiones en Instrumentos Financieros	5.1	**96,554,822,663**	**92,889,949,342**	**95,701,084,067**
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	2	119,126,268	195,202,148	119,892,699
Total Cuentas por Cobrar	5.2	**119,126,268**	**195,202,148**	**119,892,699**
Total Activo		₡ **152,228,036,055**	**137,941,846,188**	**134,176,740,502**
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por Pagar	5.3	146,108,319	142,183,036	134,162,681
Total Pasivo		**146,108,319**	**142,183,036**	**134,162,681**
Patrimonio				
Cuentas de Capitalización Individual		146,136,202,577	134,207,819,610	130,173,480,736
Aportes Recibidos por Asignar		85,215,783	92,016,354	93,766,173
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		4,907,852,480	2,635,506,025	2,888,442,327
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		952,656,896	864,321,163	886,888,585
Total Patrimonio	5.4	**152,081,927,736**	**137,799,663,152**	**134,042,577,821**
Total Pasivo y Patrimonio		₡ **152,228,036,055**	**137,941,846,188**	**134,176,740,502**
Cuentas de Orden	6	₡ **117,619,181,787**	**120,106,822,122**	**124,603,572,563**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) Firmado digitalmente por ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 15:56:30 -06'00'

Lic. Róger Porras R.,
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) Firmado digitalmente por LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:23:21 -06'00'

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 09:13:48 -06'00'

Licda. Cinthya Solano F.,
Directora de Administración

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

Período de Nueve Meses Terminados el 30 de Setiembre de 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Notas	2021	2020
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros		₡ 5,536,054,893	6,968,367,455
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)		3,543,781,000	4,104,051,742
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	30,058,211
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo		764,154,526	353,135,011
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros		153,843,863	520,749,308
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		2,600,165	304,187,266
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI		7,815,116	33,079,800
Total Ingresos Financieros	5.5	**10,008,249,563**	**12,313,628,793**
Gastos Financieros			
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)		2,997,703,238	3,164,193,212
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros		242,179,596	1,407,637,893
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		353,058,421	900,410,717
Pérdida Realizada en Instrumentos Financieros ORI		0	1,223
Total Gastos Financieros	5.6	**3,592,941,255**	**5,472,243,045**
Rendimiento Antes de Comisiones		**6,415,308,308**	**6,841,385,748**
Comisiones			
Comisiones Ordinarias		1,368,108,033	1,205,816,194
Rendimiento Neto del Período		₡ **5,047,200,275**	**5,635,569,554**
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		2,272,346,455	1,906,498,106
Resultados Integrales Totales de Período		₡ **7,319,546,730**	**7,542,067,660**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 15:57:38 -06'00'

Lic. Róger Porras R.,
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:23:47 -06'00'

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 09:14:44 -06'00'

Licda. Cinthya Solano F.,
Directora de Administración

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

Para el Período de Nueve Meses Terminado el 30 de Setiembre de 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota		2021	2020
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación				
Resultados del Período		¢	5,047,200,275	5,635,569,554
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos				
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral			2,272,346,455	1,906,498,106
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			88,335,733	886,888,585
Total Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos			**2,360,682,188**	**2,793,386,691**
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación				
Aumento/(Disminución) por:				
Cuentas por Cobrar			76,075,880	111,245,471
Comisiones por Pagar			3,925,282	3,939,684
Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Operación			**7,487,883,625**	**8,544,141,400**
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión				
Aumento/(Disminución) por:				
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en el Otro Resultado Integral			(4,608,211,578)	15,398,832,633
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en Resultados			303,040,679	4,078,116,775
Productos y Dividendos por Cobrar			640,297,579	928,255,851
Efectivo Neto Usado / Proveniente por las Actividades de Inversión			**(3,664,873,320)**	**20,405,205,259**
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación				
Aumento/(Disminución) por:				
Aportes Recibidos de Afiliados			16,839,850,116	15,446,060,942
Retiros Efectuados por Afiliados			(9,965,154,859)	(8,884,484,479)
Salida de Pólizas			(313,136)	(367,610)
Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Financiación			**6,874,382,121**	**6,561,208,853**
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo			10,697,392,426	35,510,555,512
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Período			44,856,694,698	2,845,208,224
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Disponibilidades) al Final del Período	8	¢	**55,554,087,124**	**38,355,763,736**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 15:58:09 -06'00'

Lic. Róger Porras R.,
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:24:12 -06'00'

Lic. Luis G Jiménez V.,
Auditor Interno

CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 09:16:02 -06'00'

Licda. Cinthya Solano F.,
Directora de Administración

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

Para el Período de Nueve Meses Terminado el 30 de Setiembre de 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

						Ajustes al Patrimonio		
	Notas		**Cuentas de capitalización individual**	**Aportes recibidos por asignar**	**Utilidad (pérdida) del período**	**Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado**	**Ajuste por deterioro de instrumentos financieros**	**Total del patrimonio**
Saldos al 01 de enero de 2020		¢	**117,966,066,455**	**104,402,047**	**0**	**981,944,221**	**0**	**119,052,412,723**
Resultado del Período			0	0	5,635,569,554	0	0	5,635,569,554
Capitalización de Utilidades			5,635,569,554	0	(5,635,569,554)	0	0	0
Aportes de Afiliados			15,353,195,355	92,865,587	0	0	0	15,446,060,942
Retiros de Afiliados			(8,817,158,827)	(67,325,652)	0	0	0	(8,884,484,479)
Asignación de Aportes Recibidos			35,808,199	(36,175,809)	0	0	0	(367,610)
Subtotal			**130,173,480,736**	**93,766,173**	**0**	**981,944,221**	**0**	**131,249,191,130**
Otros Resultados Integrales								
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI			0	0	0	1,906,498,106	0	1,906,498,106
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			0	0	0	0	886,888,585	886,888,585
Saldos al 30 de setiembre de 2020	**5.4**	¢	**130,173,480,736**	**93,766,173**	**0**	**2,888,442,327**	**886,888,585**	**134,042,577,821**
Saldos al 01 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	5,047,200,275	0	0	5,047,200,275
Capitalización de Utilidades			5,047,200,275	0	(5,047,200,275)	0	0	0
Aportes de Afiliados			16,743,692,824	96,157,292	0	0	0	16,839,850,116
Retiros de Afiliados			(9,884,074,468)	(81,080,391)	0	0	0	(9,965,154,859)
Asignación de Aportes Recibidos			21,564,335	(21,877,471)	0	0	0	(313,136)
Subtotal			**146,136,202,577**	**85,215,783**	**0**	**2,635,506,025**	**864,321,163**	**149,721,245,548**
Otros Resultados Integrales								
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI.			0	0	0	2,272,346,455	0	2,272,346,455
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros			0	0	0	0	88,335,733	88,335,733
Saldos al 30 de setiembre de 2021	**5.4**	¢	**146,136,202,577**	**85,215,783**	**0**	**4,907,852,480**	**952,656,896**	**152,081,927,736**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 15:59:44 -06'00'

Lic. Róger Porras R.,
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:24:49 -06'00'

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por CINTHIA MARIA SOLANO FERNANDEZ (FIRMA) Fecha: 2021.10.21 09:16:17 -06'00'

Licda. Cinthya Solano F.,
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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 (¢), 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 la incorporación manejo de la liquidez en (otros mecanismos de colocación) SPA-236-2021.

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:

PD_t: 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-setiembre**	**31-diciembre**	**30-setiembre**
BN Custodio	¢ 4,360,561	¢ 13,665,417	¢ 4,248,664
BPDC Custodio	0	164,888,834	98,996,138
Popular Valores Custodio (1)	98,117,810	0	0
CEVAL	16,647,897	16,647,897	16,647,897
Total Renta por Cobrar	**¢ 119,126,268**	**¢ 195,202,148**	**¢ 119,892,699**

(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 setiembre de 2021 y 2020 es de 8.44% y 11.70%, 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 instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2021	2020	
Inversiones en Instrumentos Financieros	**30-setiembre**	**31-diciembre**	**30-setiembre**
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral			
Ministerio de Hacienda	₡ 67,279,441,022	₡ 66,546,954,265	₡ 66,671,247,934
Banco Central de Costa Rica	4,503,104,432	4,758,883,905	4,760,876,645
Otros Emisores del Sector Público	1,599,783,951	3,005,335,619	3,307,572,534
De Entidades Financieras Privadas del País	15,312,846,192	10,439,712,646	12,814,014,137
De Entidades No Financieras Privadas del País	4,777,381,168	4,113,458,750	4,763,276,078
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	**₡ 93,472,556,765**	**₡ 88,864,345,185**	**₡ 92,316,987,328**
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País	₡ 2,211,350,626	₡ 2,514,391,305	₡ 2,476,286,243
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	**₡ 2,211,350,626**	**₡ 2,514,391,305**	**₡ 2,476,286,243**
Productos por Cobrar			
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	₡ 870,915,272	₡ 1,511,212,852	₡ 907,810,496
Total de Productos por Cobrar	**₡ 870,915,272**	**₡ 1,511,212,852**	**₡ 907,810,496**
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	**₡ 96,554,822,663**	**₡ 92,889,949,342**	**₡ 95,701,084,067**

5.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2021	2020	
Cuentas por Cobrar	**30-setiembre**	**31-diciembre**	**30-setiembre**
Cuentas por Cobrar	₡ 119,126,268	₡ 195,202,148	₡ 119,892,699
Total Cuentas por Cobrar	**₡ 119,126,268**	**₡ 195,202,148**	**₡ 119,892,699**

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:

Comisiones	2021 30-setiembre	2020 31-diciembre	2020 30-setiembre
Comisiones por Pagar	₡ 146,108,319	₡ 142,183,036	₡ 134,162,681
Total Comisiones por Pagar	**₡ 146,108,319**	**₡ 142,183,036**	**₡ 134,162,681**

5.4 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2021 30-setiembre	2020 31-diciembre	2020 30-setiembre
Cuentas de Capitalización Individual (1)	₡ 146,136,202,577	₡ 134,207,819,610	₡ 130,173,480,736
Aportes Recibidos por Asignar	85,215,783	92,016,354	93,766,173
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros	4,907,852,480	2,635,506,025	2,888,442,327
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	952,656,896	864,321,163	886,888,585
Total Patrimonio	**₡ 152,081,927,736**	**₡ 137,799,663,152**	**₡ 134,042,577,821**

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

5.5 Ingresos financieros

Al 30 de setiembre los ingresos financieros del Fondo se detallan así:

Ingresos Financieros	2021	2020
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros	₡ 5,536,054,893	₡ 6,968,367,455
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	3,543,781,000	4,104,051,742
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0	30,058,211
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo	764,154,526	353,135,011
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros	153,843,863	520,749,308
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	2,600,165	304,187,266
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI	7,815,116	33,079,800
Total Ingresos Financieros	**₡ 10,008,249,563**	**₡ 12,313,628,793**

5.6 Gastos financieros

Los gastos financieros al 30 de setiembre consisten en:

Gastos Financieros	2021	2020
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	₡ 2,997,703,238	₡ 3,164,193,212
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros	242,179,596	1,407,637,893
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	353,058,421	900,410,717
Pérdida Realizada en Instrumentos Financieros ORI	0	1,223
Total Gastos Financieros	**₡ 3,592,941,255**	**₡ 5,472,243,045**

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan:

Cuentas de Orden	2021 30-setiembre	2020 31-diciembre	2020 30-setiembre
Valor Nominal de los Títulos en Custodia	¢ 93,966,418,720	¢ 89,298,634,116	¢ 92,403,280,434
Valor Nominal de los Cupones en Custodia	23,330,285,489	30,488,029,111	31,881,185,396
Títulos de Unidades de Desarrollo en Custodia (TUDES)	322,477,578	320,158,895	319,106,733
Total Cuentas de Orden	**¢ 117,619,181,787**	**¢ 120,106,822,122**	**¢ 124,603,572,563**

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 del estado de situación financiera y el estado de flujo de efectivo.

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

	2021	2020	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	¢ 55,554,087,124	¢ 44,856,694,698	¢ 38,355,763,736
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	**¢ 55,554,087,124**	**¢ 44,856,694,698**	**¢ 38,355,763,736**

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.