

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

Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2023
(Período Comparativo: I Trimestre 2023 / 2022)

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	1-2
Estado de Resultados Integral	B	3
Estado de Flujos de Efectivo	C	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	D	5
Notas a los Estados Financieros		6

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre y 31 marzo 2022
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	2023	2022	
		31 de marzo	31-diciembre	31 de marzo
Disponibilidades	¢			
Banco Central de Costa Rica		166,983,441	333,497,818	205,329,556
Entidades Financieras del país		2,126,632,751	6,037,592,954	6,536,354,583
Productos por cobrar asociados a disponibilidades		0	2,897,777	0
Total	7.1 y 15	2,293,616,193	6,373,988,549	6,741,684,139
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		24,323,414,900	21,034,593,389	17,630,983,264
Plusvalía o (Minusvalía) no realizada por valoración		329,710,111	(68,533,847)	854,942,814
Productos por cobrar		209,785,709	494,680,381	169,730,551
Total	7.2	24,862,910,720	21,460,739,923	18,655,656,629
Cuentas y comisiones por cobrar				
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		54,139,260	18,611,610	16,702,869
Comisiones por cobrar sobre Saldo Administrado		1,508,867,122	1,503,535,240	1,546,119,013
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas		230,440	260,030	328,266
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		344,838,482	308,828,461	83,188,023
Otras cuentas por cobrar		2,039,830,072	1,969,049,683	1,735,821,977
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(813,869,545)	(633,869,545)	0
Total	7.3	3,134,035,831	3,166,415,478	3,382,160,148
Propiedad, planta y equipo, neto		279,829,654	289,838,500	322,781,354
Arrendamiento Financiero		135,099,156	180,132,208	315,231,364
Total	7.4	414,928,810	469,970,708	638,012,718
Otros Activos				
Cargos Diferidos		444,553	474,120	3,235,256
Intangibles Neto	7.5	33,004,767	143,149,392	51,264,631
Otros Activos		48,317,976	43,232,707	34,881,550
Total		81,767,296	186,856,219	89,381,437
Total activo	¢	30,787,258,850	31,657,970,877	29,506,895,071

...viene

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre y 31 marzo 2022
(en colones sin céntimos)

Notas

Pasivo

Obligaciones con entidades

Cuentas por pagar a Empresas Financieras	7.6	€	88,872,740	237,130,654	63,916,089
Obligaciones por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento	7.6		206,105,140	268,509,063	436,379,905

Cuentas por pagar y provisiones

Provisiones, corto plazo			1,127,135,236	1,073,075,378	1,009,192,490
Impuestos sobre renta diferido			131,948,783	32,480,055	262,296,289
Otras cuentas por pagar			1,998,211,780	3,580,620,623	2,062,779,697
Total pasivo			3,552,273,678	5,191,815,772	3,834,564,470

Patrimonio

Capital Social

Capital pagado	8		1,998,570,868	1,998,570,868	1,998,570,868
Capital mínimo de funcionamiento	8		10,256,672,642	10,122,766,530	10,862,104,581

Aportes para incrementos de capital

			2,238,723,815	2,372,629,927	1,633,291,876
--	--	--	---------------	---------------	---------------

Ajustes al Patrimonio-Otros Resultados Integrales

			431,604,056	121,521,740	776,256,698
--	--	--	-------------	-------------	-------------

Reserva legal

			399,714,175	399,714,175	399,714,175
--	--	--	-------------	-------------	-------------

Resultados acumulados de ejercicios anteriores

			11,450,951,865	9,480,488,210	9,480,488,210
--	--	--	----------------	---------------	---------------

Resultado del periodo

			458,747,752	1,970,463,655	521,904,194
--	--	--	-------------	---------------	-------------

Total patrimonio

			27,234,985,172	26,466,155,105	25,672,330,601
--	--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Total pasivo y patrimonio

	€		30,787,258,850	31,657,970,877	29,506,895,071
--	---	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Fondos de pensión complementarios administrados	9	€	4,142,796,850,385	4,087,549,757,396	4,383,123,563,891
---	---	---	-------------------	-------------------	-------------------

Titulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9	€	2,557,077,287	2,558,672,164	2,514,576,047
---	---	---	---------------	---------------	---------------

Valores en Custodia Inversiones Propias	9	€	30,316,507,676	24,843,571,369	20,035,130,458
---	---	---	----------------	----------------	----------------

Garantías de participación y cumplimiento	9	€	84,571,633	86,951,034	104,564,960
---	---	---	------------	------------	-------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Oscar Benavides V.
Gerente General a.i.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3101253502
Instituto Costarricense
del Seguro Popular y de
Desarrollo Comunal, S.A.
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2023-04-21 09:29:20 -0600



VERIFICACIÓN: A2ZUqYAh
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

Cuadro B

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultado Integral
Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(en colones sin céntimos)

	Notas	2023	2022
Ingresos Financieros			
Por Disponibilidades		119,774,232	27,991,784
Por inversiones en Instrumentos Financieros		503,408,455	364,931,490
Por Ganancia por Diferencias de Cambios y UD		259,891,312	188,656,458
Ganancia realizada en Instrumentos Financieros ORI		462,443	0
Total de Ingresos Financieros	12	883,536,442	581,579,732
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con Entidades Financieras y no Financieras		6,988,434	19,757,567
Por Otras Cuentas por Pagar Diversas		1,351,428	1,185,597
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		399,109,377	123,742,974
Pérdida realizada en Instrumentos Financieros ORI		173,608	0
Total de Gastos Financieros		407,622,846	144,686,138
Gasto por Estimación de Deterioro de Activos		235,600,242	29,151,714
Ingreso por Recuperación de Activos y Disminución de Estimaciones y Provisiones	12	31,514,439	43,698,909
RESULTADO FINANCIERO		271,827,792	451,440,789
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		4,511,396,180	4,583,042,201
Por otros ingresos con partes relacionadas		11,865,187	82,804,459
Por otros ingresos operativos		320,674	163,832
Total Otros Ingresos de Operación	12	4,523,582,042	4,666,010,492
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios	11.2	703,496,953	759,624,487
Por provisiones		26,839,481	42,829,261
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario		25,129,424	24,242,829
Por otros gastos operativos		73,025,515	95,375,249
Total Otros Gastos de Operación		828,491,373	922,071,826
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3,695,090,668	3,743,938,666
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	10	2,085,987,008	2,146,817,060
Por otros gastos de administración	11.1	486,742,549	477,878,857
Total Gastos Administrativos		2,572,729,557	2,624,695,917
Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad		1,394,188,904	1,570,683,538
Impuesto Sobre la Renta		477,711,036	478,363,105
Impuesto Sobre la Renta Diferido		5,211,261	675,841
Disminución de Impuesto Sobre Renta Diferido	12	54,000,000	106
Participaciones legales sobre la utilidad		458,747,752	521,904,194
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias		47,771,104	47,836,310
Resultado del Periodo		458,747,752	521,904,194
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		398,243,958	(209,831,238)
Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos			
Resultados Integrales Totales del Periodo		856,991,710	312,072,956

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Oscar Benavides V.
Gerente General a.i.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3.101.023502
OFICINA REGISTRAL
SOLICITUD GENERAL, SOCIEDAD
CERRADA
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMANO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2023-04-21 08:39:22 -0600



VERIFICACIÓN: Az2UqYAh
<https://timbres.contador.co.cr>

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo del 2023 y 2022
(en colones sin céntimos)

	Notas	2023	2022
Flujo de efectivo de las actividades de Operación			
Resultado del periodo	€	458,747,752	521,904,194
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciación de activos y arrendamientos		19,862,907	94,943,949
Amortización de intangibles, <i>software</i>		(102,027,478)	3,781,757
Amortización otros activos de largo plazo		29,568	1,036,972
Efecto por valoración de inversiones		398,243,958	(209,831,238)
Efecto por deterioro de las inversiones		24,085,803	(14,547,195)
Efecto por impuesto diferido		(112,247,446)	58,585,214
Efecto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar		813,869,545	0
Otros cargos a resultado que no significan movimientos de efectivo		(154,919,568)	0
Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		886,897,289	(66,030,541)
Flujo de Efectivo por Actividades de Operación			
Aumento/(Disminución) por			
Cuentas y comisiones por cobrar		(111,610,331)	(50,024,856)
Otros activos		(5,085,270)	6,507,781
Cuentas por pagar a Empresas Financieras		(148,257,915)	(160,818,894)
Provisiones, corto plazo		(79,809,687)	153,157,473
Impuesto sobre la renta diferido		(126,702,157)	(57,909,479)
Otras cuentas por pagar		(1,737,328,411)	(1,681,057,100)
Total de efectivo por Actividades de Operación		(2,208,793,771)	(1,790,145,075)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(863,148,730)	(1,334,271,422)
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos Financieros-al valor Razonable con cambios en otros resultados integrales		(3,687,065,469)	1,105,687,712
Productos por Cobrar		284,894,672	369,146,542
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(12,868,568)	(28,282,491)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		48,047,559	838,843
Adiciones Activos Intangibles		(13,753,241)	0
Retiro de Activos Intangibles		225,925,343	3,173,354
Efectivo neto usado / provisto en actividades de inversión		(3,154,819,703)	1,450,563,960
Flujo de efectivo por actividades de Financiación			
Aumento/(Disminución) por			
Otras actividades de financiación (Arrendamiento financiero)		(62,403,923)	(76,915,500)
Efectivo neto usado en actividades financieras		(62,403,923)	(76,915,500)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(4,080,372,356)	39,377,038
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		6,373,988,549	6,702,307,101
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Disponibilidades) al Final del Periodo	15	€ 2,293,616,193	6,741,684,139

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Oscar Benavides V.
Gerente General a.i.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3101253502
PERSONAS COMPLEMENTARIAS
DEL BANCO POPULAR Y DE
DESARROLLO COMUNAL, SOCIEDAD
ANÓNIMA
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2023-04-21 08:39:46 -0600



VERIFICACION: A22UqYAh
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Para el Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 2023 y 2022
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Ajustes al Patrimonio			Total
							Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Ajuste por Impuesto Diferido	Ajuste por Deterioro de inversiones al valor razonable	
Saldos al 01 de enero del 2022	€ 1,998,570,868	1,855,563,916	10,639,832,541	399,714,175	9,480,488,210	0	1,064,774,053	(274,038,044)	151,313,908	25,316,219,627
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en aportes para incremento de capital	0	(222,272,040)	0	0	0	0	0	0	0	(222,272,040)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	222,272,040	0	0	0	0	0	0	222,272,040
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	521,904,194	0	0	0	521,904,194
Subtotal	1,998,570,868	1,633,291,876	10,862,104,581	399,714,175	9,480,488,210	521,904,194	1,064,774,053	(274,038,044)	151,313,908	25,838,123,821
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	(209,831,238)	0	0	(209,831,238)
Ajuste por Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	58,585,214	0	58,585,214
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	(14,547,195)	(14,547,195)
Saldos al 31 de marzo del 2022	8 € 1,998,570,868	1,633,291,876	10,862,104,581	399,714,175	9,480,488,210	521,904,194	854,942,815	(215,452,830)	136,766,713	25,672,330,602
Saldos al 01 de enero del 2023	€ 1,998,570,868	2,372,629,927	10,122,766,530	399,714,175	11,605,871,433	0	(68,533,847)	59,674,484	130,381,103	26,621,074,673
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en aportes para incremento de capital	0	(133,906,112)	0	0	0	0	0	0	0	(133,906,112)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	133,906,112	0	0	0	0	0	0	133,906,112
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	458,747,752	0	0	0	458,747,752
Subtotal	1,998,570,868	2,238,723,815	10,256,672,642	399,714,175	11,605,871,433	458,747,752	(68,533,847)	59,674,484	130,381,103	27,079,822,425
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	398,243,958	0	0	398,243,958
Ajuste por Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	(112,247,446)	0	(112,247,446)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	24,085,803	24,085,803
Ajuste a las utilidades periodo 2022	0	0	0	0	(154,919,568)	0	0	0	0	(154,919,568)
Saldos al 31 de marzo del 2023	8 € 1,998,570,868	2,238,723,815	10,256,672,642	399,714,175	11,450,951,865	458,747,752	329,710,111	(52,572,962)	154,466,907	27,234,985,172

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Oscar Benavides V.
Gerente General a.i.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3101253502
PERSONAS COMERCIALES
DEL BANCO POPULAR Y DE
DESARROLLO COMUNAL, SOCIEDAD
ANÓNIMA

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Cambios en el Patrimonio

2023-04-21 08:39:35 -0600



VERIFICACION: Az2UqYAh
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo del 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Base de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

Hasta mayo de 2000, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco, Banco Popular) administraba los planes de pensión por medio de su División Operadora del Fondo de Pensiones Complementarias, la cual fue constituida en 1993 y autorizada para operar como tal en el año 1996.

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 se debe constituir como sociedad anónima, autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (Popular Pensiones, la Operadora) como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en mayo del 2000. Las oficinas centrales están domiciliadas en San José Costa Rica.

Su operación se encuentra regulada por 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 y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del fondo. Al 31 de marzo del 2023 administra ocho planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA y dólares BO, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot) y Fondo de Comisiones.

La Operadora es una subsidiaria en propiedad total del Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la SUPEN, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF) de las cuales indicamos las principales diferencias en la nota 17.

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; los saldos pendientes a la fecha de cierre son ajustados al tipo de cambio en vigor a esa fecha 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 Inversiones en Instrumentos Financieros

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.

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 de interés efectivo.

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo (Disponibilidades)

La Operadora considera como efectivo y equivalentes de efectivo (disponibilidades) los recursos disponibles en cuentas bancarias.

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 Cuentas de orden

La Operadora registra en cuentas de orden el valor del activo neto de los fondos que administra, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación y cumplimiento según la Ley de Contratación Administrativa (Ley No.7494). Además, valores en Custodia de Inversiones Propias.

c.8 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente y disposiciones estatutarias la Operadora registra una reserva con cargo a utilidades igual a 5% de la utilidad neta hasta alcanzar 20% del capital social.

c.9 Periodo económico

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

c.10 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.

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.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

La Operadora calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros, entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

c.12 Comisiones por administración

Los fondos deben pagar a la Operadora una comisión por administración. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

Al 31 de marzo del 2023 y 2022 los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2023	2022
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	0.35%	0.35%
Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en colones B (1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B (2)	10%	10%
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot)	0.35%	0.35%
Fondo de Comisiones	-	-

- (1) 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.
- (2) Por la administración de estos fondos, la Operadora devenga comisión del 10% sobre rendimientos a partir del año del 2012 de acuerdo a la autorización SP 1090-2012 solicitada mediante el PEN 1015-2016 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

c.13 Uso de estimaciones

La normativa emitida por el CONASSIF y la SUPEN requiere que la administración de la Operadora registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el periodo. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

c.14 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran originalmente al costo. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a resultados del ejercicio en que se generan.

c.15 Depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta sobre el costo con base en la vida útil estimada de los activos respectivos de acuerdo con las disposiciones de la Ley del Impuesto de sobre la Renta.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en la vida útil estimada siguientes.

	Años
Equipo de cómputo	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de comunicación	10

c.16 Prestaciones sociales

La legislación laboral requiere el pago de auxilio de cesantía al personal por despedido con responsabilidad patronal, por muerte o cuando este se pensiona por vejez o por invalidez debidamente establecida por la Caja Costarricense de Seguro Social.

La Operadora traspa mensualmente a la Asociación Solidarista de sus empleados y a la Cooperativa del Banco Popular 5.33% del salario de los empleados, 1.5% al Régimen Obligatorio de Pensiones y 1.5% al Fondo de Capitalización Laboral.

c.17 Activos intangibles

El activo intangible corresponde a los programas informáticos que se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada de cinco años.

c.18 Custodia de títulos valores

Los títulos valores de las inversiones de la Operadora y de los fondos que administra se encuentran custodiados para marzo 2023 y 2022 en BN Custodio y Popular Valores Custodio a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo.

La Operadora deposita oportunamente la custodia de las inversiones propias y de los valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento, además mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

2.1 Capital mínimo de constitución

Al 31 de marzo del 2023 y 2022 el capital social de Popular Pensiones es ¢1,998,570,868 representado por 1,998,570,868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

2.2 Capital mínimo de funcionamiento

De conformidad con el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador, la Operadora debe disponer de un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados.

Según el acta de la sesión 1332-2017, celebrada por el CONASSIF el 16 de mayo 2017 y publicada en la Gaceta Alcance 151 del 23 de junio del 2017, se aprueba el Reglamento de Riesgo el cual establece en su artículo 31 “El Capital Mínimo de Funcionamiento no puede ser al inferior al 0.25% del total del activo neto de los Fondos Administrados”.

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de marzo del 2023 de ¢10,256,672,642 y al 2022 ¢10,862,104,581.

El detalle de la suficiencia del capital mínimo de funcionamiento de la Operadora al 31 de marzo es el siguiente:

	2023	2022
Capital mínimo de funcionamiento requerido	¢ 10,256,672,642	10,862,104,581
Capital mínimo de funcionamiento registrado	<u>10,256,672,642</u>	<u>10,862,104,581</u>
Exceso de capital	¢ <u>0</u>	<u>0</u>

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo:

Saldos	2023	2022
Activo:		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 212,227,761 ¢	6,323,119,936
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	1,563,006,382	1,562,821,883
Total Activo:	¢ 1,775,234,143 ¢	7,885,941,819
Pasivo:		
Otras Cuentas por Pagar:	88,872,740	63,916,089
Banco Popular		
Total Pasivo	¢ 88,872,740 ¢	63,916,089
Ingresos:		
<u>Comisiones:</u>		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 4,511,231,332	4,582,766,732
Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	2,361,088	27,209,629
Total Ingreso	¢ 4,513,592,420 ¢	4,609,976,361
Gastos		
Gastos de administración a empresas relacionadas	¢ 163,987,938	154,103,367
Total Gastos	¢ 163,987,938	154,103,367

La cuenta por pagar a empresas relacionadas está conformada por todos los servicios prestados del Banco Popular y Popular Valores a la Operadora con corte a marzo 2023 y 2022.

Al 31 de marzo del 2023 y 2022, los grupos vinculados a la Operadora son Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Valores Puesto de Bolsa S.A, Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A y Popular Seguros Correduría de Seguros S.A.

La Operadora a través del proceso de tesorería y gestión del portafolio, realiza transacciones de adquisición y venta de títulos valores. Estas transacciones se realizan utilizando las reglamentaciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV) para este tipo de operaciones, tal y como está estipulado en la normativa vigente.

Las transacciones que se realizan generan utilidades o pérdidas entre los participantes del mercado de valores que incluyen a la Operadora, los fondos administrados y las entidades que componen el conglomerado financiero.

Nota 4 Fianzas, avales, garantías y otras contingencias

No se considera que haya fianzas, avales, garantías ni otras contingencias y compromisos irrevocables de la Operadora que pudieran afectar la liquidez y solvencia ni la posibilidad de pérdidas potenciales.

Nota 5 Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un

porcentaje de los fondos administrados (según se detalla en nota 2 de este informe), los cuales ascienden al 2023 de ¢10,256,672,642 y al 2022 ¢10,862,104,581. La Operadora mantiene inversiones que se encuentran restringidas por esos montos y no pueden convertirse en efectivo, ya que están condicionadas a la existencia de la cuenta patrimonial.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de marzo del 2023 y 2022 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponden a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢540.39 y 545.95 y ¢ 660.48 ¢667.10; por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 Disponibilidades

Las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo (disponibilidades) se componen de:

	2023		2022	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Banco Central de Costa Rica	¢ 166,983,441	¢ 333,497,818	¢ 205,329,556	
Entidades Financieras del País	2,126,632,751	6,037,592,954	6,536,354,583	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	0	2,897,777	0	
Total Disponibilidades	¢ 2,293,616,193	¢ 6,373,988,549	¢ 6,741,684,139	

7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2023		2022	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 0	¢ 0	¢ 3,307,200,000	
Valores del Sector Público no Financiero-Colones	10,912,089,846	8,575,129,758	12,564,557,110	
Valores del Sector Público no Financiero-Dólares	1,650,363,174	1,796,128,376	1,996,578,201	
Valores de Entidades Financieras del País	4,329,214,750	2,300,649,750	0	
Valores de Instrumentos Vencidos y Restringidos	7,166,552,358	8,223,635,710	0	
Primas y Descuentos	265,194,772	139,049,795	(237,352,047)	
Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración	329,710,111	(68,533,847)	854,942,814	
Productos por cobrar	209,785,709	494,680,381	169,730,551	
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 24,862,910,720	¢ 21,460,739,923	¢ 18,655,656,629	

7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2023		2022			
	31- marzo		31-diciembre	31- marzo		
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢	27,292,421	¢	14,148,668	¢	15,947,944
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)		25,684		20,678		34,191
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares		20,235,741		4,435,853		772
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B		6,585,414		6,411		719,962
Comisiones sobre saldo administrado FCL		226,951,954		221,064,578		212,606,805
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones		152,121,535		153,046,069		151,547,983
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA		36,772,374		35,791,438		34,234,630
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC		1,093,021,259		1,093,633,155		1,147,729,596
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		230,440		260,030		328,266
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		344,838,482		308,828,461		83,188,023
Cuentas por Cobrar Diversas		2,039,830,072		1,969,049,683		1,735,821,977
Estimación de deterioro por cuentas por cobrar		(813,869,545)		(633,869,545)		0
Total cuentas y comisiones por cobrar	¢	3,134,035,831	¢	3,166,415,478	¢	3,382,160,148

7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

Al 31 de marzo del 2023, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

	Mobiliario y						
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehiculos	Activo por Derecho de Uso	Total	
Costo Original:							
Saldos al 01 de Enero del 2023	¢	1,663,451,266	277,294,597	75,009,526	103,119,973	1,105,718,757	3,224,594,119
Adquisiciones		12,180,322	169,834	518,412	0	0	12,868,568
Retiros		(46,303,253)	(1,744,305)	(1)	0	0	(48,047,559)
Saldo al 31 de Marzo 2023		1,629,328,334	275,720,126	75,527,937	103,119,973	1,105,718,757	3,189,415,128
<u>Depreciación Acumulada:</u>							
Saldos al 01 de Enero del 2023		1,440,365,273	237,302,715	58,423,805	92,945,069	925,586,549	2,754,623,411
Gasto por depreciación del periodo		(26,554,973)	543,288	841,540	0	45,033,052	19,862,907
Saldo al 31 de Marzo 2023		1,413,810,300	237,846,004	59,265,345	92,945,069	970,619,601	2,774,486,318
Total	¢	215,518,035	37,874,123	16,262,592	10,174,904	135,099,156	414,928,810

Al 31 de marzo del 2022, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

		Mobiliario y				Activo por	
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Derecho de Uso	Total	
Costo Original:							
Saldos al 01 de Enero del 2022	€ 1,925,476,490	278,174,222	89,849,335	103,119,973	1,431,648,693	3,828,268,713	
Adquisiciones	26,548,491	0	1,734,000	0	0	28,282,491	
Retiros	(838,842)	0	(1)	0	0	(838,843)	
Arrendamiento Financiero	0	0	0	0	(325,929,936)	(325,929,936)	
Saldo al 31 de marzo del 2022	1,951,186,140	278,174,222	91,583,334	103,119,973	1,105,718,758	3,529,782,426	
<u>Depreciación Acumulada:</u>							
Saldos al 01 de Enero del 2022	1,681,914,327	229,393,990	76,748,027	92,945,069	715,824,347	2,796,825,759	
Gasto por depreciación del periodo	17,198,177	2,558,066	524,660	0	74,663,046	94,943,949	
Saldo al 31 de marzo del 2022	1,699,112,503	231,952,056	77,272,687	92,945,069	790,487,393	2,891,769,708	
Total	€ 252,073,636	46,222,165	14,310,647	10,174,904	315,231,364	638,012,718	

7.5 Intangibles

	Al 31 de Diciembre del 2022	Adiciones	Al 31 de Marzo del 2023
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 1,022,236,813	(212,172,102)	810,064,711
	1,022,236,813	(212,172,102)	810,064,711
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(879,087,421)	102,027,478	(777,059,943)
	(879,087,421)	102,027,478	(777,059,943)
Total	€ 143,149,392	(110,144,624)	33,004,767
	Al 31 de Diciembre del 2021	Adiciones	Al 31 de Marzo del 2022
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 913,561,800	(3,173,354)	910,388,445
	913,561,800	(3,173,354)	910,388,445
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(855,342,058)	(3,781,757)	(859,123,815)
	(855,342,058)	(3,781,757)	(859,123,815)
Total	€ 58,219,742	(6,955,111)	51,264,631

7.6 Obligaciones con entidades

Las cuentas por pagar a empresas financieras relacionadas y las obligaciones por derecho de uso se detallan:

	2023		2022	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Cuentas por pagar a empresas financieras	¢ 88,872,740 ¢	237,130,654	¢ 63,916,089	
Obligaciones por derecho de uso				
Arrendamiento Financiero	206,105,140	268,509,063	436,379,905	
Total	¢ 294,977,879 ¢	505,639,717	¢ 500,295,994	

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de marzo del 2023 y 2022 el capital social de Popular Pensiones es ¢1,998,570,868 representado por 1,998,570,868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de marzo del 2023 de ¢ 10,256,672,642 y al 2022 ¢10,862,104,581.

Nota 9 Cuentas de orden

Las cuentas de orden están constituidas por el valor del activo neto de los fondos que administran, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación o cumplimiento según la Ley N° 7494 de Contratación Administrativa. Además, valores en Custodia de Inversiones Propias.

A continuación, se detalla la composición de los fondos de pensión complementaria administrados:

Los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2023		2022
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo
Fondo de pensión administrados:			
Fondo de pensión administrados en Colones	4,108,096,352,696	4,050,280,820,951	4,344,511,194,911
Fondo de pensión administrados en Dólares	34,700,498,689	37,268,936,445	38,612,368,980
	<u>€ 4,142,796,851,385</u>	<u>€ 4,087,549,757,396</u>	<u>€ 4,383,123,563,891</u>
Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	<u>€ 2,557,077,287</u>	<u>€ 2,558,672,164</u>	<u>€ 2,514,576,047</u>
Valores en Custodia Inversiones Propias	<u>€ 30,316,507,676</u>	<u>€ 24,843,571,369</u>	<u>€ 20,035,130,458</u>
Otras Cuentas de Orden:			
Garantías de Participación y Cumplimiento	<u>€ 84,571,633</u>	<u>€ 86,951,034</u>	<u>€ 104,564,960</u>

Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos de un año terminados el 31 de marzo es como sigue:

	2023	2022
Salarios	€ 773,905,404	€ 701,376,331
Otras Retribuciones	5,957,400	5,008,874
Tiempo Extraordinario	3,918,372	5,518,267
Décimo tercer mes	116,768,815	120,862,673
Vacaciones	98,518,705	90,721,314
Incentivos	77,595,990	78,499,717
Comisiones	311,457,935	467,582,522
Cargas Sociales	373,119,273	383,478,085
Remuneración al personal de Ventas	82,926,088	78,098,974
Dietas	20,195,040	18,301,755
Preaviso y Cesantía	77,718,369	90,732,189
Salario Escolar	98,277,068	81,526,778
Capacitación	27,945,980	6,949,341
Pólizas de Seguros	3,794,803	4,171,891
Viáticos al Interior del país	10,373,444	12,850,193
Productos Alimenticios	1,636,909	74,906
Pasajes al interior del país	1,346,375	1,052,250
Uniformes	62,550	0
Parqueos	468,487	11,000
Total	<u>€ 2,085,987,008</u>	<u>€ 2,146,817,060</u>

Nota 11 Otros gastos de administración y gastos por comisiones por servicios.

El detalle de las partidas que componen otros gastos por administración y los gastos por comisiones en el periodo de un año terminados el 31 de marzo es como sigue:

11.1 Otros gastos de Administración:

El detalle de las partidas que componen los otros gastos de administración por el periodo de un año terminado al 31 de marzo se describe así:

	2023	2022
Telecomunicaciones	¢ 21,380,678 ¢	22,851,059
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	151,013,019	140,093,593
Gasto por Activo por derecho de Uso	50,410,605	62,346,073
Gastos de electricidad y agua	9,053,934	6,406,599
Otros servicios públicos	4,340	24,601
Materiales y Suministros	2,159,487	4,460,448
Gastos de Mercadeo	19,216,949	11,998,404
Gastos por Depreciación y amortización	27,396,510	28,449,545
Aportes al Presupuesto de Supen	62,556,153	58,394,742
Servicios Profesionales	110,598,553	115,845,558
Gastos Diversos	32,952,320	27,008,235
Total	¢ 486,742,549 ¢	477,878,857

11.2 Gastos por Comisiones:

El detalle de las partidas que componen los gastos por comisiones por el periodo de un año terminado al 31 de marzo se describe así:

	2023	2022
Comisiones por Giros y Transferencias ¢	46,314 ¢	28,680
Gastos por Custodia de Valores	90,851,083	85,817,808
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	17,841,350	25,427,557
Comiisones por Servicios Administrativo:	2,610,070	3,117,058
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación	572,192,864	619,775,683
Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensión	19,955,272	25,457,701
	¢ 703,496,953 ¢	759,624,487

Nota 12 Ingresos Brutos

EL detalle de las partidas que componen los ingresos brutos por el periodo de un año terminando al 31 de marzo se describe así:

	2023	2022
<u>Ingresos Financieros (1)</u>		
En valores Emitidos del Banco Central	0 ¢	61,918,798
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	339,149,946	258,884,893
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	37,942,385	43,402,038
En Valores del Sector Publico no Financiero-Udes	0	725,761
En valores de Entidades Financieras del País	56,547,290	0
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	69,768,833	0
Ingresos Financiero por Disponibilidades	119,774,232	27,991,784
Ganancias por diferencias de Cambios y UD	259,891,312	188,656,458
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	462,443	0
<u>Total Ingresos Financieros</u>	<u>883,536,442 ¢</u>	<u>581,579,732</u>
<u>Ingresos de Operación (2)</u>		
<u>Comisiones sobre Rendimientos:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	50,088,241	46,358,116
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	60,450,138	14,868,491
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	23,144,291	5,988,889
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	48,145	107,088
<u>Total Comisiones sobre rendimientos</u>	<u>133,730,815 ¢</u>	<u>67,322,584</u>
<u>Comisiones sobre saldo Administrado</u>		
Fondo de Capitalización Laboral	652,171,616 ¢	606,913,995
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	395,911,243	452,595,234
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	111,089,271	102,511,904
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	3,185,786,366	3,321,835,901
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvél	32,542,021	31,587,114
<u>Total Comisiones sobre saldo administrado</u>	<u>4,377,500,517 ¢</u>	<u>4,515,444,148</u>
<u>Total Comisiones</u>	<u>4,511,231,332 ¢</u>	<u>4,582,766,732</u>
<u>Otros Ingresos de Operación</u>		
Comisiones por Colocacion de seguros	164,848 ¢	275,469
Por otros Ingresos Operativos	320,674	163,832
Otros Ingresos en partes relacionadas	11,865,187	82,804,459
Ganacia en venta de activos	0	0
<u>Total de otros Ingresos de Operación</u>	<u>12,350,710 ¢</u>	<u>83,243,760</u>
<u>Total de Ingresos de Operación</u>	<u>4,523,582,042 ¢</u>	<u>4,666,010,492</u>
<u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u>		
Disminucion de estimacion por Deterioro	31,514,439 ¢	43,698,909
<u>Impuesto Diferido (4)</u>		
Disminucion del impuesto de renta	54,000,000	106
<u>Total , Ingresos Brutos</u>	<u>5,492,632,922 ¢</u>	<u>5,291,289,239</u>

1. Los Ingresos Financieros brutos corresponde a los intereses por Inversiones sobre Instrumentos Financieros, que están compuestos por los intereses y descuentos amortizados diarios ganados por cada uno de los títulos valores que conforman las carteras de inversión, el ingreso por disponibilidades corresponde a los intereses ganados que recibe la operadora sobre las cuentas corrientes, tanto en dólares como en colones y las ganancias por el diferencial cambiario corresponden a las cuentas corrientes que mantiene la operadora en dólares así como en las Inversiones en Instrumentos Financieros.
2. Los Ingresos Operacionales brutos al 31 de marzo del 2023 y 2022 están compuestos por las cuentas de: comisiones sobre rendimientos y saldo administrado que la operadora recibe por la Administración de los Fondos, las cuales se calculan con un porcentaje del rendimiento generado en cada fondo, El Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y el Fondo de Capitalización Laboral, calculan las comisiones como un porcentaje sobre el saldo diario administrado. Los fondos voluntarios en colones contemplan una estructura de bonificación al final del mes. La cuenta de otros ingresos operacionales corresponde a ingresos por comisiones por colocación de seguros y otros ingresos operativos por la administración propia.
3. Corresponde al ingreso por el deterioro de las inversiones.
4. El ingreso por disminución al ajuste sobre el impuesto diferido sobre la estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar.

Nota 13 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de marzo del 2023 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$27.000,00 incluyendo el I.V.A

Al 31 de marzo del 2023 la Operadora tiene contrato de alquiler sitio alterno CODISA US\$ 10.735 incluyendo el I.V.A

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

La Operadora tiene contratos de inversión suscritos con Banco Popular, Popular Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto), Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) y Popular Seguros Correduría de Seguros S.A.

Nota 14 Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2022 en los estados financieros se realiza un ajuste en la cuenta de la provisión para litigios por el Fondo Comisiones por un monto ¢500,000,000 a la estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar.

Nota 15 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 periodo revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el estado de situación financiera:

	2023	2022
Saldo de Disponibilidades	¢ 2,293,616,193	¢ 6,741,684,139
en el Estado de Flujo de Efectivo		
Total	¢ 2,293,616,193	¢ 6,741,684,139

Nota 16 Diferencias en normativa contable y la NIIF

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 31-18) 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 17 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 31-18) 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 18 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.

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.