

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

**Estados Financieros**

Al 30 de junio del 2023  
(Período Comparativo: II Trimestre 2023 / 2022)

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

**Índice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre y 30 de junio 2022  
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	2023	2022	
		30-junio	31-diciembre	30-junio
<b>Disponibilidades</b>	¢			
Banco Central de Costa Rica		162,426,440	333,497,818	375,396,544
Entidades Financieras del país		1,691,409,079	6,037,592,954	7,412,150,916
Productos por cobrar asociados a disponibilidades		0	2,897,777	0
<b>Total</b>	7.1 y 16	<b>1,853,835,519</b>	<b>6,373,988,549</b>	<b>7,787,547,460</b>
<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>				
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		26,123,034,078	21,034,593,389	17,691,152,171
Plusvalía o (Minusvalía) no realizada por valoración		804,236,643	(68,533,847)	479,942,766
Productos por cobrar		556,083,278	494,680,381	543,118,895
<b>Total</b>	7.2	<b>27,483,353,999</b>	<b>21,460,739,923</b>	<b>18,714,213,832</b>
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>				
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		26,639,494	18,611,610	19,865,512
Comisiones por cobrar sobre Saldo Administrado		1,555,176,001	1,503,535,240	1,505,587,028
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas		147,118	260,030	48,399
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		346,362,092	308,828,461	78,060,196
Otras cuentas por cobrar		1,908,642,749	1,969,049,683	1,795,221,680
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(933,869,545)	(633,869,545)	0
<b>Total</b>	7.3	<b>2,903,097,908</b>	<b>3,166,415,478</b>	<b>3,398,782,815</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>		333,461,952	289,838,500	314,577,006
<b>Arrendamiento Financiero</b>		90,066,104	180,132,208	270,198,312
<b>Total</b>	7.4	<b>423,528,056</b>	<b>469,970,708</b>	<b>584,775,319</b>
<b>Otros Activos</b>				
Cargos Diferidos		444,553	474,120	2,198,284
Intangibles Neto	7.5	36,699,230	143,149,392	44,354,415
Otros Activos		560,773,189	43,232,707	609,998,490
<b>Total</b>		<b>597,916,973</b>	<b>186,856,219</b>	<b>656,551,189</b>
<b>Total activo</b>	¢	<b>33,261,732,455</b>	<b>31,657,970,877</b>	<b>31,141,870,615</b>

...viene

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.  
**Estado de Situación Financiera**  
Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre y 30 de junio 2022  
(en colones sin céntimos)

Notas

**Pasivo**

**Obligaciones con entidades**

Cuentas por pagar a Empresas Financieras	7.6	¢	97,909,700	237,130,654	113,851,270
Obligaciones por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento	7.6		141,924,984	268,509,063	384,464,600

**Cuentas por pagar y provisiones**

Provisiones, corto plazo			830,773,232	1,073,075,378	825,262,957
Impuestos sobre renta diferido			249,939,187	32,480,055	152,477,331
Otras cuentas por pagar			3,753,855,537	3,580,620,623	3,678,606,097
<b>Total pasivo</b>			<b>5,074,402,641</b>	<b>5,191,815,772</b>	<b>5,154,662,256</b>

**Patrimonio**

**Capital Social**

Capital pagado	8		1,998,570,868	1,998,570,868	1,998,570,868
Capital mínimo de funcionamiento	8		10,974,411,230	10,122,766,530	10,473,930,955

**Aportes para incrementos de capital**

			1,520,985,227	2,372,629,927	2,021,465,502
--	--	--	---------------	---------------	---------------

**Ajustes al Patrimonio-Otros Resultados Integrales**

			744,858,910	121,521,740	488,865,097
--	--	--	-------------	-------------	-------------

**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**

			1,097,837,540	1,970,463,655	1,124,173,553
--	--	--	---------------	---------------	---------------

**Total patrimonio**

			<b>28,187,329,814</b>	<b>26,466,155,105</b>	<b>25,987,208,359</b>
--	--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

**Total pasivo y patrimonio**

		¢	<b>33,261,732,455</b>	<b>31,657,970,877</b>	<b>31,141,870,615</b>
--	--	---	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Fondos de pensión complementarios administrados	9	¢	4,431,806,596,338	4,087,549,757,396	4,228,421,398,300
Titulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9	¢	2,550,341,634	2,558,672,164	2,540,513,503
Valores en Custodia Inversiones Propias	9	¢	32,015,700,706	24,843,571,369	19,676,035,644
Garantías de participación y cumplimiento	9	¢	81,151,285	86,951,034	107,209,949

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,  
Jefa de Contabilidad  
CPI 19090

Céd. 3101253502  
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES  
COMPLEMENTARIAS  
DEL BANCO POPULAR Y DE  
DESARROLLO COMUNAL, SOCIEDAD  
ANÓNIMA  
Atención: Superintendencia de  
Pensiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: CAAMAÑO BERROCAL  
GABRIELA  
Estado de Situación Financiera  
2023-07-17 15:58:36 -0600



VERIFICACION: x0B5shbh  
<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 seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2023	2022
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por Disponibilidades		161,189,477	86,464,958
Por inversiones en Instrumentos Financieros		1,083,891,252	734,308,130
Por Ganancia por Diferencias de Cambios y UD	13	0	137,859,160
Ganancia realizada en Instrumentos Financieros ORI		462,443	0
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	12	<b>1,245,543,172</b>	<b>958,632,247</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con Entidades Financieras y no Financieras		12,200,634	31,577,520
Por Otras Cuentas por Pagar Diversas		2,488,233	2,735,114
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	13	107,564,682	0
Pérdida realizada en Instrumentos Financieros ORI		173,608	0
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>122,427,156</b>	<b>34,312,635</b>
<b>Gasto por Estimación de Deterioro de Activos</b>		<b>358,237,048</b>	<b>29,160,824</b>
<b>Ingreso por Recuperación de Activos y Disminución de Estimaciones y Provisiones</b>	12	<b>77,903,369</b>	<b>77,356,329</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>842,782,337</b>	<b>972,515,117</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		9,330,532,409	9,268,842,033
Por otros ingresos con partes relacionadas		11,865,187	82,804,459
Por otros ingresos operativos		32,680,333	24,271,201
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	12	<b>9,375,077,929</b>	<b>9,375,917,694</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	11.2	1,379,827,024	1,275,762,116
Por provisiones		38,066,625	91,253,698
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario		51,469,730	49,471,905
Por otros gastos operativos		165,259,919	175,640,823
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>1,634,623,298</b>	<b>1,592,128,542</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>7,740,454,631</b>	<b>7,783,789,152</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	10	4,232,148,116	4,374,523,161
Por otros gastos de administración	11.1	1,060,551,075	998,572,154
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>5,292,699,192</b>	<b>5,373,095,315</b>
<b>Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad</b>		<b>3,290,537,776</b>	<b>3,383,208,953</b>
<b>Impuesto Sobre la Renta</b>		1,067,188,459	1,029,201,306
<b>Impuesto Sobre la Renta Diferido</b>		10,955,391	2,740,517
<b>Disminución de Impuesto Sobre Renta Diferido</b>	12	90,000,000	106
<b>Participaciones legales sobre la utilidad</b>		1,097,837,540	1,124,173,553
<b>Participación de la Comisión Nacional de Emergencias</b>		106,718,846	102,920,131
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>1,097,837,540</b>	<b>1,124,173,553</b>
<b>Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos</b>			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		872,770,490	(584,831,287)
<b>Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos</b>			
<b>Resultados Integrales Totales del Periodo</b>		<b>1,970,608,030</b>	<b>539,342,266</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,  
Jefa de Contabilidad  
CPI 19090

Céd. 3101253502  
PERSONAL COMPLEMENTARIO  
DEL BANCO POPULAR Y DE  
DESARROLLO COMUNAL, SOCIEDAD  
ANÓNIMA  
Atención: Superintendencia de  
Pensiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: CAAMAÑO BERROCAL  
GABRIELA  
Estado de Resultados Integral  
2023-07-17 15:58:42 -0600



VERIFICACION: x0BSshbh  
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

Cuadro C

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
Periodo de seis meses terminados el 30 de junio del 2023 y 2022  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2023	2022
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Operación</b>			
Resultado del periodo	€	1,097,837,540	1,124,173,553
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Depreciación de activos y arrendamientos		55,087,216	161,439,540
Amortización de intangibles, <i>software</i>		(85,596,390)	10,691,973
Amortización otros activos de largo plazo		29,568	2,073,943
Efecto por valoración de inversiones		872,770,490	(584,831,287)
Efecto por deterioro de las inversiones		9,536,790	(33,694,554)
Efecto por impuesto diferido		(258,970,111)	165,341,021
Efecto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar		933,869,545	0
Otros cargos a resultado que no significan movimientos de efectivo		(154,919,568)	0
<b>Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>1,371,807,540</b>	<b>(278,979,364)</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Operación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Cuentas y comisiones por cobrar		851,202	(71,775,349)
Otros activos		(517,540,483)	(568,609,159)
Cuentas por pagar a Empresas Financieras		(139,220,954)	(110,883,712)
Provisiones, corto plazo		(376,171,691)	(30,772,060)
Impuesto sobre la renta diferido		(10,235,362)	(162,600,611)
Otras cuentas por pagar		18,315,346	(65,230,699)
<b>Total de efectivo por Actividades de Operación</b>		<b>(1,024,001,942)</b>	<b>(1,009,871,590)</b>
<b>Efectivo neto provisto / usado en actividades de operación</b>		<b>1,445,643,138</b>	<b>(164,677,402)</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Instrumentos Financieros-al valor Razonable con cambios en otros resultados integrales		(5,961,211,178)	1,420,518,854
Productos por Cobrar		(61,402,897)	(4,241,803)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(91,550,585)	(41,540,683)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		82,906,021	838,843
Adiciones activos intangibles		(36,749,387)	0
Retiro de activos intangibles		228,795,938	3,173,354
<b>Efectivo neto usado / provisto en actividades de inversión</b>		<b>(5,839,212,089)</b>	<b>1,378,748,565</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de Financiación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Otras actividades de financiación (Arrendamiento financiero)		(126,584,079)	(128,830,804)
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>		<b>(126,584,079)</b>	<b>(128,830,804)</b>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(4,520,153,030)	1,085,240,359
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		6,373,988,549	6,702,307,101
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Disponibilidades)</b>	16	<b>€ 1,853,835,519</b>	<b>7,787,547,460</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

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  
2023-07-17 15:59:00 -0900



VERIFICACIÓN: x0B5shhh  
<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 seis meses terminado el 30 de junio 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	
<b>Saldos al 01 de enero del 2022</b>	€ 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	165,901,586	0	0	0	0	0	0	0	165,901,586
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	(165,901,586)	0	0	0	0	0	0	(165,901,586)
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,124,173,553	0	0	0	1,124,173,553
<b>Subtotal</b>	<b>1,998,570,868</b>	<b>2,021,465,502</b>	<b>10,473,930,955</b>	<b>399,714,175</b>	<b>9,480,488,210</b>	<b>1,124,173,553</b>	<b>1,064,774,053</b>	<b>(274,038,044)</b>	<b>151,313,908</b>	<b>26,440,393,180</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>										
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	(584,831,287)	0	0	(584,831,287)
Ajuste por Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	165,341,021	0	165,341,021
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	(33,694,554)	(33,694,554)
<b>Saldos al 30 de junio del 2022</b>	<b>€ 1,998,570,868</b>	<b>2,021,465,502</b>	<b>10,473,930,955</b>	<b>399,714,175</b>	<b>9,480,488,210</b>	<b>1,124,173,553</b>	<b>479,942,766</b>	<b>(108,697,023)</b>	<b>117,619,354</b>	<b>25,987,208,359</b>
<b>Saldos al 01 de enero del 2023</b>	€ 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	(851,644,700)	0	0	0	0	0	0	0	(851,644,700)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	851,644,700	0	0	0	0	0	0	851,644,700
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,097,837,540	0	0	0	1,097,837,540
<b>Subtotal</b>	<b>1,998,570,868</b>	<b>1,520,985,227</b>	<b>10,974,411,230</b>	<b>399,714,175</b>	<b>11,605,871,433</b>	<b>1,097,837,540</b>	<b>(68,533,847)</b>	<b>59,674,484</b>	<b>130,381,103</b>	<b>27,718,912,213</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>										
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	872,770,490	0	0	872,770,490
Ajuste por Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	(258,970,111)	0	(258,970,111)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	9,536,790	9,536,790
Ajuste a las utilidades periodo 2022	0	0	0	0	(154,919,568)	0	0	0	0	(154,919,568)
<b>Saldos al 30 de junio del 2023</b>	<b>€ 1,998,570,868</b>	<b>1,520,985,227</b>	<b>10,974,411,230</b>	<b>399,714,175</b>	<b>11,450,951,865</b>	<b>1,097,837,540</b>	<b>804,236,643</b>	<b>(199,295,626)</b>	<b>139,917,893</b>	<b>28,187,329,814</b>

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,  
Jefa de Contabilidad  
CPI 19090

Céd. 3101253502  
PERSONA JURÍDICA  
DEL BANCO POPULAR Y DE  
DESARROLLO COMUNAL S.A.  
Atención: Superintendencia de  
Pensiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: CAAMAÑO BERROCAL  
GABRIELA  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2023-07-17 15:58:52 -0600



VERIFICACION: x0B5ehbh  
<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 30 de junio 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 30 de junio 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 18.

## **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 30 de junio del 2023 y 2022 los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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 con 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.

	<b>Años</b>
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 junio 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 30 de junio 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 30 “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 30 de junio del 2023 de ¢10,974,411,230 y al 2022 ¢10,473,930,955.

El detalle de la suficiencia del capital mínimo de funcionamiento de la Operadora al 30 de junio es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Capital mínimo de funcionamiento requerido	¢ 10,974,411,230	10,473,930,955
Capital mínimo de funcionamiento registrado	<u>10,974,411,230</u>	<u>10,473,930,955</u>
<b>Exceso de capital</b>	<b>¢ <u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio:

<b>Saldos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo:</b>		
Efectivo en Cuenta Corriente:	€ 128,094,663	€ 261,500,686
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	<u>1,581,815,495</u>	<u>1,525,452,540</u>
<b>Total Activo:</b>	<b>€ <u>1,709,910,158</u></b>	<b>€ <u>1,786,953,226</u></b>
<b>Pasivo:</b>		
Otras Cuentas por Pagar:	97,909,700	113,851,270
Banco Popular		
<b>Total Pasivo</b>	<b>€ <u>97,909,700</u></b>	<b>€ <u>113,851,270</u></b>
<b>Ingresos:</b>		
<u>Comisiones:</u>		
Fondos de Pensión Administrados	€ 9,330,025,598	9,268,293,974
Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	<u>4,290,582</u>	<u>52,950,690</u>
<b>Total Ingreso</b>	<b>€ <u>9,334,316,181</u></b>	<b>€ <u>9,321,244,664</u></b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de administración a empresas relacionadas	€ 330,816,679	329,982,535
<b>Total Gastos</b>	<b>€ <u>330,816,679</u></b>	<b>€ <u>329,982,535</u></b>

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 junio 2023 y 2022.

Al 30 de junio 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 ¢10,974,411,230 y al 2022 ¢10,473,930,955. 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 30 de junio 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 ¢543.13 y 549.48 y ¢ 684.76 ¢692.25; 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	
	30- junio	31-diciembre	30- junio	31-diciembre
Banco Central de Costa Rica	¢ 162,426,440	¢ 333,497,818	¢ 375,396,544	
Entidades Financieras del País	1,691,409,079	6,037,592,954	7,412,150,916	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	0	2,897,777	0	
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>¢ 1,853,835,519</b>	<b>¢ 6,373,988,549</b>	<b>¢ 7,787,547,460</b>	

### 7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2023		2022	
	30- junio	31-diciembre	30- junio	31-diciembre
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	1,661,034,082	1,796,128,376	2,069,974,699	
Valores en otras Entidades Financieras del País	2,238,863,933	0	0	
Valores de Entidades Financieras del País	4,329,214,750	2,300,649,750	0	
Valores de Instrumentos Vencidos y Restringidos	6,633,030,000	8,223,635,710	0	
Primas y Descuentos	348,801,468	139,049,795	(250,579,639)	
Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración	804,236,643	(68,533,847)	479,942,766	
Productos por cobrar	556,083,278	494,680,381	543,118,895	
<b>Total Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>¢ 27,483,353,999</b>	<b>¢ 21,460,739,923</b>	<b>¢ 18,714,213,832</b>	

### 7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2023		2022			
	30- junio		31-diciembre	30-junio		
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢	22,351,779	¢	14,148,668	¢	12,851,184
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)		25,334		20,678		21,346
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares		2,765,911		4,435,853		5,289,271
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B		1,496,470		6,411		1,703,711
Comisiones sobre saldo administrado FCL		230,805,497		221,064,578		209,150,420
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones		151,552,991		153,046,069		151,665,776
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA		38,239,387		35,791,438		34,942,324
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC		1,134,578,126		1,093,633,155		1,109,828,508
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		147,118		260,030		48,399
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		346,362,092		308,828,461		78,060,196
Cuentas por Cobrar Diversas		1,908,642,749		1,969,049,683		1,795,221,680
Estimación de deterioro por cuentas por cobrar		(933,869,545)		(633,869,545)		0
<b>Total cuentas y comisiones por cobrar</b>	¢	<b>2,903,097,908</b>	¢	<b>3,166,415,478</b>	¢	<b>3,398,782,815</b>

### 7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

Al 30 de junio del 2023, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

	Mobiliario y						
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	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		89,118,126	909,047	1,523,412	0	0	91,550,585
Retiros		(76,711,532)	(6,194,488)	(1)	0	0	(82,906,021)
Saldo al 30 de Junio del 2023		1,675,857,860	272,009,156	76,532,937	103,119,973	1,105,718,757	3,233,238,684
<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		(34,979,799)	(1,716,506)	1,717,417	0	90,066,104	55,087,216
Saldo al 30 de Junio del 2023		1,405,385,474	235,586,210	60,141,222	92,945,069	1,015,652,653	2,809,710,627
<b>Total</b>	¢	<b>270,472,387</b>	<b>36,422,946</b>	<b>16,391,715</b>	<b>10,174,904</b>	<b>90,066,104</b>	<b>423,528,056</b>

Al 30 de junio del 2022, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Activo por 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	35,745,998	536,785	5,257,900	0	0	41,540,683
Retiros	(838,842)	0	(1)	0	0	(838,843)
Arrendamiento Financiero	0	0	0	0	(325,929,936)	(325,929,936)
Saldo al 30 de Junio del 2022	1,960,383,646	278,711,007	95,107,234	103,119,973	1,105,718,757	3,543,040,617
<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	35,466,227	5,054,323	1,222,890	0	119,696,098	161,439,538
Saldo al 30 de Junio del 2022	1,717,380,553	234,448,313	77,970,917	92,945,069	835,520,445	2,958,265,297
<b>Total</b>	€ <b>243,003,093</b>	<b>44,262,693</b>	<b>17,136,317</b>	<b>10,174,904</b>	<b>270,198,312</b>	<b>584,775,319</b>

## 7.5 Intangibles

	Al 31 de Diciembre del 2022	Adiciones	Al 30 de Junio del 2023
<b>Costo original</b>			
Sistema de cómputo	€ <u>1,022,236,813</u>	<u>(192,046,551)</u>	<u>830,190,262</u>
	<b>1,022,236,813</b>	<b>(192,046,551)</b>	<b>830,190,262</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Sistema de cómputo	<u>(879,087,421)</u>	<u>85,596,390</u>	<u>(793,491,031)</u>
	<b>(879,087,421)</b>	<b>85,596,390</b>	<b>(793,491,031)</b>
<b>Total</b>	€ <u><b>143,149,392</b></u>	<u><b>(106,450,161)</b></u>	<u><b>36,699,230</b></u>
	Al 31 de Diciembre del 2021	Adiciones	Al 30 de Junio del 2022
<b>Costo original</b>			
Sistema de cómputo	€ <u>913,561,800</u>	<u>(3,173,354)</u>	<u>910,388,445</u>
	<b>913,561,800</b>	<b>(3,173,354)</b>	<b>910,388,445</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Sistema de cómputo	<u>(855,342,057)</u>	<u>(10,691,973)</u>	<u>(866,034,030)</u>
	<b>(855,342,057)</b>	<b>(10,691,973)</b>	<b>(866,034,030)</b>
<b>Total</b>	€ <u><b>58,219,742</b></u>	<u><b>(13,865,327)</b></u>	<u><b>44,354,415</b></u>

## 7.6 Obligaciones con entidades

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

	2023		2022	
	30- junio	31-diciembre	30- junio	
Cuentas por pagar a empresas financieras ¢	97,909,700 ¢	237,130,654	¢	113,851,270
Obligaciones por derecho de uso				
Arrendamiento Financiero	141,924,984	268,509,063		384,464,600
<b>Total</b>	<b>¢ 239,834,684 ¢</b>	<b>505,639,717</b>	<b>¢</b>	<b>498,315,870</b>

## Nota 8 Patrimonio

### a. Capital social

Al 30 de junio 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 30 de junio del 2023 de ¢10,974,411,230 y al 2022 ¢10,473,930,955.

## 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 30- junio	31-diciembre	2022 30- junio
Fondo de pensión administrados:			
Fondo de pensión administrados en Colones	4,396,571,709,385	4,050,280,820,951	4,187,475,722,220
Fondo de pensión administrados en Dólares	<u>35,234,886,953</u>	<u>37,268,936,445</u>	<u>40,945,676,080</u>
	<b>€ 4,431,806,596,338</b>	<b>€ 4,087,549,757,396</b>	<b>€ 4,228,421,398,300</b>
Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	<u>€ 2,550,341,634</u>	<u>€ 2,558,672,164</u>	<u>€ 2,540,513,503</u>
Valores en Custodia Inversiones Propias	<u>€ 32,015,700,706</u>	<u>€ 24,843,571,369</u>	<u>€ 19,676,035,644</u>
<b>Otras Cuentas de Orden:</b>			
Garantías de Participación y Cumplimiento	<u>€ 81,151,285</u>	<u>€ 86,951,034</u>	<u>€ 107,209,949</u>

## Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos de un año terminados el 30 de junio es como sigue:

	2023	2022
Salarios	€ 1,536,102,773	€ 1,396,279,533
Otras Retribuciones	11,428,670	7,361,641
Tiempo Extraordinario	7,104,158	8,309,920
Décimo tercer mes	238,943,880	246,964,993
Vacaciones	189,583,105	188,406,228
Incentivos	138,958,305	151,784,625
Comisiones	710,858,483	986,224,635
Cargas Sociales	764,573,911	784,482,865
Remuneración al personal de Ventas	169,382,409	152,025,261
Dietas	36,182,780	35,341,320
Preaviso y Cesantía	156,508,925	183,661,648
Salario Escolar	196,500,654	180,277,128
Capacitación	35,006,848	14,800,901
Pólizas de Seguros	8,367,640	8,921,078
Viáticos al Interior del país	24,876,744	26,517,330
Viáticos al exterior	303,911	327,298
Productos Alimenticios	3,520,375	163,340
Pasajes al interior del país	3,084,488	2,567,186
Pasajes al exterior	136,138	79,732
Uniformes	62,550	0
Parqueos	661,370	26,500
<b>Total</b>	<b>€ 4,232,148,116</b>	<b>€ 4,374,523,161</b>

## 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 30 de junio 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 30 de junio se describe así:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Telecomunicaciones	39,126,331	45,932,394
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	366,499,818	249,464,366
Gasto por Activo por derecho de Uso	100,742,244	113,981,419
Gastos de electricidad y agua	20,199,543	16,620,504
Otros servicios públicos	32,860	42,911
Materiales y Suministros	4,805,591	7,454,340
Gastos de Mercadeo	33,643,848	110,452,695
Gastos por Depreciación y amortización	57,499,677	57,859,272
Aportes al Presupuesto de Supen	125,112,306	116,789,484
Servicios Profesionales	210,840,015	218,744,106
Gastos Diversos	102,048,841	61,230,663
<b>Total</b>	<b>1,060,551,075</b>	<b>998,572,154</b>

### 11.2 Gastos por Comisiones:

El detalle de las partidas que componen los gastos por comisiones por el periodo de un año terminado al 30 de junio se describe así:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones por Giros y Transferencias	112,093	108,416
Gastos por Custodia de Valores	179,891,398	181,194,088
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	36,489,793	56,261,546
Comisiones por Servicios Administrativo:	4,291,961	6,471,257
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación	1,110,303,331	971,883,408
Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensión	48,738,448	59,843,401
	<b>1,379,827,024</b>	<b>1,275,762,116</b>

## Nota 12 Ingresos Brutos

EL detalle de las partidas que componen los ingresos brutos por el periodo de un año terminando al 30 de junio se describe así:

	2023	2022
<b><u>Ingresos Financieros (1)</u></b>		
En valores Emitidos del Banco Central	0 €	123,501,321
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	662,500,137	521,283,997
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	74,330,919	88,797,050
En Valores del Sector Publico no Financiero-Udes	0	725,761
En valores de Entidades Financieras del País	152,221,470	0
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	20,711,808	0
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	174,126,917	0
Ingresos Financiero por Disponibilidades	161,189,477	86,464,958
Ganancias por diferencias de Cambios y UD (*)	0	137,859,160
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonable en cambios otros resultado Integrales	462,443	0
<b><u>Total Ingresos Financieros</u></b>	<b><u>1,245,543,172 €</u></b>	<b><u>958,632,247</u></b>
<b><u>Ingreos Operativos (2)</u></b>		
<b><u>Comisiones sobre rendimientos:</u></b>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	148,161,273	88,085,330
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	102,367,428	25,109,527
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	36,187,498	9,813,852
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	151,624	186,033
<b><u>Total</u></b>	<b><u>286,867,823 €</u></b>	<b><u>123,194,741</u></b>
<b><u>Comisiones sobre saldo Administrado</u></b>		
Fondo de Capitalización Laboral	1,341,236,401 €	1,238,110,382
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	869,050,661	927,863,536
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	230,277,622	211,813,953
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	6,535,851,195	6,703,607,961
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	66,741,895	63,703,400
<b><u>Total</u></b>	<b><u>9,043,157,775 €</u></b>	<b><u>9,145,099,233</u></b>
<b><u>Total , Comisiones</u></b>	<b><u>9,330,025,598 €</u></b>	<b><u>9,268,293,974</u></b>
<b><u>Otros Ingresos Operativos</u></b>		
Comisiones por Colocacion de seguros	506,811 €	548,059
Por otros Ingresos Operativos	32,680,333	24,271,201
Otros Ingresos en partes relacionadas	11,865,187	82,804,459
Ganacia en venta de activos	0	0
<b><u>Total , de otros Ingresos Operativos</u></b>	<b><u>45,052,330 €</u></b>	<b><u>107,623,719</u></b>
<b><u>Total , de Ingreso de Operación</u></b>	<b><u>9,375,077,929 €</u></b>	<b><u>9,375,917,694</u></b>
<b><u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u></b>		
Disminucion de estimacion por Deterioro	48,700,258 €	62,855,379
Disminución de otras provisiones	29,203,111	14,500,950
<b><u>Total, Ingreso por Disminución de estimaciones y provisiones</u></b>	<b><u>77,903,369</u></b>	<b><u>77,356,329</u></b>
<b><u>Impuesto Diferido (4)</u></b>		
Disminucion temporales deducibles	90,000,000	106
<b><u>Total , Ingresos Brutos</u></b>	<b><u>10,788,524,470 €</u></b>	<b><u>10,411,906,376</u></b>

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.  
(\* ) La cuenta de ganancia por diferencial cambiario es el resultado neto de la ganancia menos la pérdida por diferencial, de acuerdo con el modelo de presentación.
2. Los Ingresos Operacionales brutos al 30 de junio 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 Diferencial cambiario

La Operadora presenta sus estados financieros en colones costarricenses, utilizando el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica en el momento que se realiza la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial para efectos del reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.

El resultado neto del diferencial cambiario al 30 de junio se detalla a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	€ 498,977,417	€ 409,539,556
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	<u>606,542,098</u>	<u>271,680,396</u>
<b>Ganancia / Pérdida Neta por Diferencial Cambiario</b>	<b>€ <u>(107,564,682)</u></b>	<b>€ <u>137,859,160</u></b>



#### Nota 14 Contratos vigentes

##### a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de junio del 2023 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$27.000,00 incluyendo el I.V.A

Al 30 de junio 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 15 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 16 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	¢ 1,853,835,519	¢ 7,787,547,460
en el Estado de Flujo de Efectivo		
<b>Total</b>	<b>¢ 1,853,835,519</b>	<b>¢ 7,787,547,460</b>

#### Nota 17 Diferencias 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 18 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 19 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.