

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

Estados Financieros

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

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

Índice de contenido

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

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2023 y, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2022
(En colones sin céntimos)

Activo	Notas	2023	2022	
		30-junio	31-diciembre	30-junio
Disponibilidades				
Cuentas Corrientes y de Ahorros en Entidades Financieras Públicas del País	€	208,272,687	7,980,867,177	128,977,303,320
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País		46,706,111,080	103,736,965,581	2,100,301,283
Otros Mecanismos de Colocación (Manejo de Liquidez)		55,878,357,694	6,821,578,408	174,777,555,685
Intereses Otros Mecanismos de Colocación (Manejo de Liquidez)		444,487	2,997,166	0
Total de Disponibilidades	8	102,793,185,948	118,542,408,332	305,855,160,288
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		2,340,488,706,781	2,209,454,302,515	2,032,918,608,809
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		1,512,166,347,274	1,303,783,548,981	1,443,492,408,556
Productos por Cobrar		48,241,795,562	47,967,150,155	39,673,307,296
Total de Inversiones en Instrumentos Financieros	5.1	3,900,896,849,617	3,561,205,001,651	3,516,084,324,661
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	2	6,283,515,864	6,382,135,915	4,875,594,165
Total Cuentas por Cobrar	5.2	6,283,515,864	6,382,135,915	4,875,594,165
Total Activo	€	4,009,973,551,429	3,686,129,545,898	3,826,815,079,114
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por Pagar	5.3	1,134,578,126	1,093,633,155	1,109,828,508
Total Pasivo		1,134,578,126	1,093,633,155	1,109,828,508
Patrimonio				
Cuentas de Capitalización Individual		3,856,179,047,814	3,600,648,646,360	3,672,786,241,578
Aportes Recibidos por Asignar		629,716	6,984,779	6,918,566
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		130,210,651,223	60,720,576,506	128,704,284,274
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		22,448,644,550	23,659,705,098	24,207,806,188
Total Patrimonio	5.4	4,008,838,973,303	3,685,035,912,743	3,825,705,250,606
Total Pasivo y Patrimonio	€	4,009,973,551,429	3,686,129,545,898	3,826,815,079,114
Cuentas de Orden	6	€ 4,858,825,284,555	4,787,903,611,553	4,464,581,968,443

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE REGIMEN OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2023-07-17 11:00:18 -0600



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

TIMBRE 300.0 COLONES

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultados Integral
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

	Notas	2023	2022
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo	€	4,925,686,430	2,090,619,243
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros		103,567,893,370	82,524,871,887
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI		528,346,412	19,305,411
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		732,965,428,201	975,324,743,343
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		549,258,649	1,727,752,185
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	5.7	0	162,140,276,284
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros		3,544,250,427	2,770,301,357
Total Ingresos Financieros	5.5	846,080,863,489	1,226,597,869,710
Gastos Financieros			
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		470,857,262,400	1,354,181,841,109
Pérdidas por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		1,045,048,302	1,752,994,516
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	5.7	164,305,324,197	0
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros		2,333,189,879	4,120,395,335
Gastos por Operaciones en el Mercado Integrado de Liquidez		16,924,040	21,583,725
Total Gastos Financieros	5.6	638,557,748,818	1,360,076,814,685
Rendimiento Antes de Comisiones		207,523,114,672	(133,478,944,975)
Comisiones			
Comisiones Ordinarias		6,535,851,195	6,703,607,961
Rendimiento Neto del Período	€	200,987,263,476	(140,182,552,936)
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		69,490,074,717	(24,334,623,229)
Resultados Integrales Totales de Período	€	270,477,338,193	(164,517,176,165)

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE REGIMEN OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2023-07-17 11:00:35 -0600



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

TIMBRE 300.0 COLONES

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

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultados del Período	€	200,987,263,476	(140,182,552,936)
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		69,490,074,717	(24,334,623,229)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		(1,211,060,548)	1,350,093,978
Total Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos		68,279,014,169	(22,984,529,251)
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Aumento/(Disminución) por:			
Cuentas por Cobrar		98,620,051	(1,400,087,309)
Comisiones por Pagar		40,944,971	(41,392,070)
Efectivo Neto Proveniente / Usado por las Actividades de Operación		269,405,842,667	(164,608,561,566)
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión			
Aumento/(Disminución) por:			
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en el Otro Resultado Integral		(131,034,404,266)	(315,961,855,116)
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		(208,382,798,293)	44,549,953,793
Productos y Dividendos por Cobrar		(274,645,407)	(9,419,896,954)
Efectivo Neto Usado por las Actividades de Inversión		(339,691,847,966)	(280,831,798,277)
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Aportes Recibidos de Afiliados		310,945,350,149	284,675,485,419
Retiros Efectuados por Afiliados		(256,408,567,234)	(211,389,705,102)
Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Financiación		54,536,782,915	73,285,780,317
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(15,749,222,384)	(372,154,579,526)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Período		118,542,408,332	678,009,739,814
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Disponibilidades) al Final del Período	8 €	102,793,185,948	305,855,160,288

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE RÉGIMEN OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2023-07-17 11:00:53 -0800



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

TIMBRE 300.0 COLONES

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Ajustes al Patrimonio		Total del patrimonio
				Plusvalías o (minusvalías) no realizadas por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	
Saldos al 01 de enero de 2022	€ 3,739,682,999,347	6,933,416	0	153,038,907,503	22,857,712,210	3,915,586,552,476
Resultado del Período	0	0	(140,182,552,936)	0	0	(140,182,552,936)
Capitalización de Utilidades	(140,182,552,936)	0	140,182,552,936	0	0	0
Aportes de Afiliados	284,675,110,578	374,841	0	0	0	284,675,485,419
Retiros de Afiliados	(211,389,593,245)	(111,857)	0	0	0	(211,389,705,102)
Asignación de Aportes Recibidos	277,834	(277,834)	0	0	0	0
Subtotal	3,672,786,241,578	6,918,566	0	153,038,907,503	22,857,712,210	3,848,689,779,857
Otros Resultados Integrales						
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	(24,334,623,229)	0	(24,334,623,229)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	1,350,093,978	1,350,093,978
Saldos al 30 de junio de 2022	5.4 € 3,672,786,241,578	6,918,566	0	128,704,284,274	24,207,806,188	3,825,705,250,606
Saldos al 01 de enero de 2023	€ 3,600,648,646,360	6,984,779	0	60,720,576,506	23,659,705,098	3,685,035,912,743
Resultado del Período	0	0	200,987,263,476	0	0	200,987,263,476
Capitalización de Utilidades	200,987,263,476	0	(200,987,263,476)	0	0	0
Aportes de Afiliados	310,932,279,521	13,070,628	0	0	0	310,945,350,149
Retiros de Afiliados	(256,395,311,606)	(13,255,628)	0	0	0	(256,408,567,234)
Asignación de Aportes Recibidos	6,170,063	(6,170,063)	0	0	0	0
Subtotal	3,856,179,047,814	629,716	0	60,720,576,506	23,659,705,098	3,940,559,959,134
Otros Resultados Integrales						
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	69,490,074,717	0	69,490,074,717
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	(1,211,060,548)	(1,211,060,548)
Saldos al 30 de junio de 2023	5.4 € 3,856,179,047,814	629,716	0	130,210,651,223	22,448,644,550	4,008,838,973,303

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2023-07-17 11:00:37 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023 y 2022
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

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

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley N°.7732 se estableció que toda Operadora de Planes de Pensiones Complementarias se debe constituir como sociedad anónima autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco Popular y de Desarrollo Comunal S.A. (El Banco) constituyó La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. como sociedad anónima en octubre de 1999 y en operaciones en mayo del 2000.

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 30 de junio de 2023 y 2022 La Operadora administra el Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (el Fondo), el cual consiste en un sistema de capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados según se establece en el Título III de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, las actividades de inversión son administradas por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S.A.

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

b. Base de presentación

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

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

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

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 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.

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

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

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

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo (Disponibilidades)

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo (disponibilidades) los saldos en cuentas bancarias y la incorporación manejo de la liquidez en (otros mecanismos de colocación) SPA-236-2021.

c.6 Errores

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

Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

c.7 Período económico

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

c.8 Deterioro en el valor de los activos financieros

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

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

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

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

Metodología de Pérdida Esperada

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

$$ECL = \sum_{t=1}^T PD_t * LGD_t * EAD_t * D_t$$

Donde:

PD_t : Probabilidad marginal de default en el momento t.

LGD_t : Pérdida dado el incumplimiento en el momento t.

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

D_t : Factor de descuento en el momento t.

$$ECL = \sum_{t=1}^T PD_t * LGD_t * EAD_t * D_t$$

Modelo de deterioro de inversiones:

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

-Etapa 1: Pérdida Esperada a 12 meses si el riesgo de crédito no ha incrementado desde el momento de la originación.

-Etapa 2: Pérdida Esperada de por vida si el riesgo de crédito ha incrementado de forma significativa desde el momento de la originación.

-Etapa 3: Pérdida Esperada de por vida si los instrumentos se encuentran deteriorados.

c.9 Valor cuota

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

c.10 Aportes recibidos por asignar

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

c.11 Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por administración calculada sobre el saldo administrado. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

c.12 Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos emitido por la Superintendencia de Pensiones; así como por la Política de inversiones autorizada por el órgano que corresponda, de la Operadora de Pensiones.

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son las siguientes:

Renta por Cobrar a Custodios de Valores	2023	2022	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
BN Custodio	¢ 0	¢ 0	76,949,261
Popular Valores Custodio	6,283,515,864	6,347,592,702	4,764,101,691
CEVAL	0	34,543,213	34,543,213
Total Renta por Cobrar	¢ 6,283,515,864	¢ 6,382,135,915	¢ 4,875,594,165

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad nominal del Fondo al 30 de junio de 2023 y 2022 es de -0.61% y 5.37%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

La Operadora devenga una comisión del 0.35% sobre saldos administrados al 30 de junio de 2023 y 2022 por la administración del Fondo, de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI del reglamento.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2023		2022	
	30-junio	31-diciembre	31-diciembre	30-junio
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral				
Ministerio de Hacienda	€ 2,087,069,649,944	€ 2,043,197,783,567	€ 1,934,868,723,075	
Banco Central de Costa Rica	90,696,331,821	1,019,860,606	10,326,881,358	
Otros Emisores del Sector Público	48,219,773,245	50,954,417,201	21,357,843,854	
De Entidades Financieras Privadas del País	74,970,691,024	70,451,170,786	19,424,706,603	
De Entidades No Financieras Privadas del País	39,532,260,747	43,831,070,355	46,940,453,919	
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	€ 2,340,488,706,781	€ 2,209,454,302,515	€ 2,032,918,608,809	
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados				
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País	€ 24,737,557,641	€ 24,946,409,315	€ 21,330,590,937	
Fondos Internacionales	1,487,428,789,633	1,278,837,139,666	1,422,161,817,619	
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	€ 1,512,166,347,274	€ 1,303,783,548,981	€ 1,443,492,408,556	
Productos por Cobrar				
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	€ 48,241,795,562	€ 47,967,150,155	€ 39,673,307,296	
Total de Productos por Cobrar	€ 48,241,795,562	€ 47,967,150,155	€ 39,673,307,296	
Total de Inversiones en Instrumentos Financieros	€ 3,900,896,849,617	€ 3,561,205,001,651	€ 3,516,084,324,661	

5.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2023		2022	
	30-junio	31-diciembre	31-diciembre	30-junio
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	€ 6,283,515,864	€ 6,382,135,915	€ 4,875,594,165	
Total Cuentas por Cobrar	€ 6,283,515,864	€ 6,382,135,915	€ 4,875,594,165	

5.3 Comisiones por pagar

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

Comisiones	2023	2022	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Comisiones por Pagar	¢ 1,134,578,126	¢ 1,093,633,155	¢ 1,109,828,508
Total Comisiones por Pagar	¢ 1,134,578,126	¢ 1,093,633,155	¢ 1,109,828,508

5.4 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2023	2022	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Cuentas de Capitalización Individual (1)	¢ 3,856,179,047,814	¢ 3,600,648,646,360	¢ 3,672,786,241,578
Aportes Recibidos por Asignar	629,716	6,984,779	6,918,566
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros	130,210,651,223	60,720,576,506	128,704,284,274
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	22,448,644,550	23,659,705,098	24,207,806,188
Total Patrimonio	¢ 4,008,838,973,303	¢ 3,685,035,912,743	¢ 3,825,705,250,606

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

5.5 Ingresos financieros

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

Ingresos Financieros	2023	2022
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo	¢ 4,925,686,430	¢ 2,090,619,243
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros	103,567,893,370	82,524,871,887
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI	528,346,412	19,305,411
Ganancias por Valuación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	732,965,428,201	975,324,743,343
Ganancias por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	549,258,649	1,727,752,185
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	0	162,140,276,284
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros	3,544,250,427	2,770,301,357
Total Ingresos Financieros	¢ 846,080,863,489	¢ 1,226,597,869,710

5.6 Gastos financieros

Los gastos financieros al 30 de junio consisten en:

Gastos Financieros	2023	2022
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	¢ 470,857,262,400	¢ 1,354,181,841,109
Pérdidas por Negociación de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	1,045,048,302	1,752,994,516
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	164,305,324,197	0
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros	2,333,189,879	4,120,395,335
Gastos por Operaciones en el Mercado Integrado de Liquidez	16,924,040	21,583,725
Total Gastos Financieros	¢ 638,557,748,818	¢ 1,360,076,814,685

5.7 Diferencial Cambiario

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

	2023	2022
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	¢ 304,145,297,269	¢ 411,504,292,046
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	468,450,621,466	249,364,015,762
Ganancia / Pérdida Neta por Diferencial Cambiario	¢ (164,305,324,197)	¢ 162,140,276,284

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

Cuentas de Orden	2023	2022	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Valor Nominal de los Títulos en Custodia	¢ 3,507,013,347,521	¢ 3,491,716,418,324	¢ 3,460,530,807,034
Valor Nominal de los Cupones en Custodia	1,351,811,937,034	1,296,187,193,229	1,004,051,161,409
Total Cuentas de Orden	¢ 4,858,825,284,555	¢ 4,787,903,611,553	¢ 4,464,581,968,443

Nota 7 Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2023 los estados financieros no presentan hechos relevantes.

Nota 8 Conciliación del efectivo del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo

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

	2023 30-junio	2022 31-diciembre	30-junio
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	¢ 102,793,185,948	¢ 118,542,408,332	¢ 305,855,160,288
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	<u>¢ 102,793,185,948</u>	<u>¢ 118,542,408,332</u>	<u>¢ 305,855,160,288</u>

Nota 9 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 10 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

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

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

Nota 11 Cambios en la presentación de los estados financieros

A partir del 1 de enero de 2020 entró en vigor 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.

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018 ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018 aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entra en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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.