

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares
Administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2023
(Período Comparativo: III Trimestre 2023 / 2022)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares
Administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Estado de Situación Financiera	A	1
Estado de 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 Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
 Administrado por La
 Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
 del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Situación Financiera
 Al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2022
 (En US dólares sin centavos)

Activo	Notas	2023	2022	
		30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Disponibilidades				
Cuentas Corrientes y de Ahorros en Entidades Financieras Públicas del País	US\$	154,636	659,408	562,428
Cuentas Corrientes en Entidades Financieras Privadas del País		1,070,797	1,783,761	7,835,487
Otros Mecanismos de Colocación (Manejo de Liquidez)		0	0	1,365,945
Intereses Otros Mecanismos de Colocación (Manejo de Liquidez)		0	0	232
Total de Disponibilidades	8	1,225,433	2,443,169	9,764,092
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		48,342,306	43,737,984	35,201,821
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		2,008,812	1,945,186	1,371,357
Productos por Cobrar		651,287	628,885	473,662
Total de Inversiones en Instrumentos Financieros	5.1	51,002,405	46,312,055	37,046,840
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	2	105,097	83,323	47,583
Total Cuentas por Cobrar	5.2	105,097	83,323	47,583
Total Activo		US\$ 52,332,935	48,838,547	46,858,515
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por Pagar	5.3	17,840	7,466	11,093
Total Pasivo		17,840	7,466	11,093
Patrimonio				
Cuentas de Capitalización Individual		51,493,417	48,022,354	46,089,024
Aportes Recibidos por Asignar		0	21,709	21,709
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		476,052	358,341	363,657
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		345,626	428,677	373,032
Total Patrimonio	5.4	52,315,095	48,831,081	46,847,422
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ 52,332,935	48,838,547	46,858,515
Cuentas de Orden	6	US\$ 60,221,217	56,877,648	47,199,116

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. 3110714820
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DOLÁRES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2023-10-17 15:49:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
 Administrado por La
 Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
 del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultados Integral
 Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y 2022
 (En US dólares sin centavos)

	Notas	2023	2022
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo	US\$	40,344	143,662
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros		2,483,576	1,282,756
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI		22,909	234
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		443,734	32,188
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros		162,846	34,337
Total Ingresos Financieros	5.5	3,153,409	1,493,177
Gastos Financieros			
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		380,109	114,636
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros		79,795	203,550
Total Gastos Financieros	5.6	459,904	318,186
Rendimiento Antes de Comisiones		2,693,505	1,174,991
Comisiones			
Comisiones Ordinarias		240,919	86,908
Rendimiento Neto del Período	US\$	2,452,587	1,088,083
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		117,711	(539,390)
Resultados Integrales Totales de Período	US\$	2,570,298	548,693

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. 3110714820
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DOLÁRES A

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Resultados Integral

2023-10-17 15:49:03 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y 2022
(En US dólares sin centavos)

	Nota	2023	2022
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultados del Período	US\$	2,452,587	1,088,083
Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos			
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		117,711	(539,390)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		(83,051)	169,213
Total Partidas Aplicadas a Resultados que no Requieren Uso de Fondos		34,660	(370,177)
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Aumento/(Disminución) por:			
Cuentas por Cobrar		(21,773)	8,176
Comisiones por Pagar		10,374	1,390
Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Operación		2,475,848	727,472
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión			
Aumento/(Disminución) por:			
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en el Otro Resultado Integral		(4,604,323)	(7,490,674)
Instrumentos Financieros - Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		(63,626)	82,449
Productos y Dividendos por Cobrar		(22,402)	(43,205)
Efectivo Neto Usado por las Actividades de Inversión		(4,690,351)	(7,451,430)
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Aportes Recibidos de Afiliados		5,794,234	3,071,613
Retiros Efectuados por Afiliados		(4,797,467)	(2,984,651)
Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Financiación		996,767	86,962
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(1,217,736)	(6,636,996)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Período		2,443,169	16,401,088
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Disponibilidades) al Final del Período	8 US\$	1,225,433	9,764,092

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. 3110714820
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DOLARES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2023-10-17 15:49:06 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
 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 periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2023 y 2022
 (En US dólares sin centavos)

Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Ajustes al Patrimonio		Total del patrimonio
				Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	
Saldos al 01 de enero de 2022	US\$ 44,913,979	21,709	0	903,047	203,819	46,042,554
Resultado del Período	0	0	1,088,083	0	0	1,088,083
Capitalización de Utilidades	1,088,083	0	(1,088,083)	0	0	0
Aportes de Afiliados	3,071,453	160	0	0	0	3,071,613
Retiros de Afiliados	(2,984,571)	(80)	0	0	0	(2,984,651)
Asignación de Aportes Recibidos	80	(80)	0	0	0	0
Subtotal	46,089,024	21,709	0	903,047	203,819	47,217,599
Otros Resultados Integrales						
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	(539,390)	0	(539,390)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	169,213	169,213
Saldos al 30 de setiembre de 2022	5.4 US\$ 46,089,024	21,709	0	363,657	373,032	46,847,422
Saldos al 01 de enero de 2023	US\$ 48,022,354	21,709	0	358,341	428,677	48,831,081
Resultado del Período	0	0	2,452,587	0	0	2,452,587
Capitalización de Utilidades	2,452,587	0	(2,452,587)	0	0	0
Aportes de Afiliados	5,793,510	724	0	0	0	5,794,234
Retiros de Afiliados	(4,775,596)	(21,871)	0	0	0	(4,797,467)
Asignación de Aportes Recibidos	562	(562)	0	0	0	0
Subtotal	51,493,417	0	0	358,341	428,677	52,280,435
Otros Resultados Integrales						
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	117,711	0	117,711
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	(83,051)	(83,051)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	5.4 US\$ 51,493,417	0	0	476,052	345,626	52,315,095

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. 3110714820
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DÓLARES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2023-10-17 15:49:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares
Administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2023 y 2022
(En dólares sin centavos)

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (La Operadora) fue constituida en 1993 y autorizada para operar como tal en el año 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como operadora de planes de pensiones está supeditada a las disposiciones de la Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas, de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, la Ley de Protección al Trabajador No.7983 y por las normas 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 los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del Régimen, el cual consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con base en el Capítulo II “Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias y Ahorro Voluntario”. El propósito es el de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones tan pronto como estos se reciban hasta que el afiliado o sus beneficiarios cuando corresponda tengan derecho a disponer de dichos recursos. Con los aportes que el afiliado realice, éste tendrá una participación en la propiedad del fondo en proporción al monto acumulado por el mismo.

Al 30 de setiembre 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.

Con la entrada en vigor del Acuerdo CONASSIF 06-18, antes SUGEF 30-18 “Reglamento de información financiera”, se actualiza la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además incluye un solo cuerpo normativo, las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros, lo que brinda mayor uniformidad en la actuación de los órganos supervisores, y evita duplicidades y redundancias.

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

Los registros de contabilidad son llevados en dólares de los Estados Unidos de América (\$).

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 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

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 rentabilidad. 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 Popular Valores Custodio, donde tienen acceso al sistema de custodia que permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros ahí depositados.

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son los siguientes:

Renta por Cobrar a Custodios de Valores	2023	2022	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Popular Valores Custodio	105,097	83,171	47,431
CEVAL	0	152	152
Total Renta por Cobrar	US\$ 105,097	US\$ 83,323	US\$ 47,583

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo al 30 de setiembre de 2023 y 2022 es de 8.49% y 2.21%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

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

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2023		2022	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	
Inversiones en Instrumentos Financieros				
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral				
Ministerio de Hacienda	US\$ 32,268,195	US\$ 33,948,315	US\$ 28,711,646	
De Entidades Financieras Privadas del País	15,877,276	7,904,638	4,599,918	
De Entidades No Financieras Privadas del País	196,835	1,885,031	1,890,257	
Subtotal Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	US\$ 48,342,306	US\$ 43,737,984	US\$ 35,201,821	
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados				
Fondos de Inversión en Entidades del Sector Privado del País	US\$ 2,008,812	US\$ 1,945,186	US\$ 1,371,357	
Subtotal Inversiones Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	US\$ 2,008,812	US\$ 1,945,186	US\$ 1,371,357	
Productos por Cobrar				
Productos por Cobrar Sobre Inversiones de Emisores Nacionales	US\$ 651,287	US\$ 628,885	US\$ 473,662	
Total de Productos por Cobrar	US\$ 651,287	US\$ 628,885	US\$ 473,662	
Total de Inversiones en Instrumentos Financieros	US\$ 51,002,405	US\$ 46,312,055	US\$ 37,046,840	

5.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2023		2022	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	US\$ 105,097	US\$ 83,323	US\$ 47,583	
Total Cuentas por Cobrar	US\$ 105,097	US\$ 83,323	US\$ 47,583	

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-setiembre		31-diciembre	30-setiembre		
Comisiones por Pagar	US\$	17,840	US\$	7,466	US\$	11,093
Total Comisiones por Pagar	US\$	17,840	US\$	7,466	US\$	11,093

5.4 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2023		2022			
	30-setiembre		31-diciembre	30-setiembre		
Cuentas de Capitalización Individual (1)	US\$	51,493,417	US\$	48,022,354	US\$	46,089,024
Aportes Recibidos por Asignar		0		21,709		21,709
Ajuste por Valuación de Instrumentos Financieros		476,052		358,341		363,657
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros		345,626		428,677		373,032
Total Patrimonio	US\$	52,315,095	US\$	48,831,081	US\$	46,847,422

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

5.5 Ingresos financieros

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

Ingresos Financieros	2023	2022
Ingresos Financieros por Efectivo y Equivalentes de Efectivo	US\$ 40,344	US\$ 143,662
Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros	2,483,576	1,282,756
Ganancia Realizada en Instrumentos Financieros ORI	22,909	234
Ganancias por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	443,734	32,188
Ingresos por Disminución de Estimaciones de Inversiones en Instrumentos Financieros	162,846	34,337
Total Ingresos Financieros	US\$ 3,153,409	US\$ 1,493,177

5.6 Gastos financieros

Al 30 de setiembre el Fondo se presenta los siguientes gastos financieros:

Gastos Financieros	2023	2022
Pérdidas por Valoración de Inst. Finan. Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	US\$ 380,109	US\$ 114,636
Gastos por Estimación de Deterioro de Inversiones en Instrumentos Financieros	79,795	203,550
Total Gastos Financieros	US\$ 459,904	US\$ 318,186

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

Cuentas de Orden	2023		2022	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	30-setiembre
Valor Nominal de los Títulos en Custodia	US\$ 50,022,072	US\$ 45,538,239	US\$ 36,683,239	
Valor Nominal de los Cupones en Custodia	10,199,145	11,339,409	10,515,877	
Total Cuentas de Orden	US\$ 60,221,217	US\$ 56,877,648	US\$ 47,199,116	

Nota 7 Hechos relevantes

Al 30 de setiembre 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		2022	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	30-setiembre
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	US\$ 1,225,433	US\$ 2,443,169	US\$ 9,764,092	
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	US\$ 1,225,433	US\$ 2,443,169	US\$ 9,764,092	

Nota 9 Diferencia en normativa contable y la NIIF

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 6-18 antes (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.