

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2024
(Período Comparativo: I Trimestre 2024 / 2023)

Fondo de Capitalización Laboral
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 Cambios en el Patrimonio	C	3
Estado de Flujos de Efectivo	D	4
Notas a los Estados Financieros		5

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2024 y, al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023
(En colones sin céntimos)

	Notas	2024 31-marzo	2023 31-diciembre	31-marzo
Activo				
Disponibilidades	5.1	€ 9,138,286,665	11,645,577,278	8,534,415,786
Entidades financieras públicas del país		195,887,617	196,743,888	629,518,697
Entidades financieras privadas del país		3,906,399,048	11,448,833,390	505,897,089
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		5,036,000,000	0	7,399,000,000
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	148,096,358,154	140,938,738,503	127,452,973,170
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		145,382,090,314	137,284,775,323	125,008,386,697
Al valor razonable con cambios en resultados		690,241,569	718,199,450	760,656,038
Productos por cobrar		2,024,026,271	2,935,763,730	1,683,930,435
Cuentas por cobrar	5.3	303,688,534	463,341,076	274,007,373
Cuentas por cobrar	2	303,688,534	463,341,076	274,007,373
Total de activo		€ 157,538,333,354	153,047,656,857	136,261,396,329
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4	263,116,989	255,874,784	226,951,954
Total de pasivo		263,116,989	255,874,784	226,951,954
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual		148,010,652,855	144,655,958,382	131,818,081,123
Aportes recibidos por asignar		38,634	13,134	3,153
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		8,235,262,681	7,230,427,239	3,416,451,243
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		1,029,262,195	905,383,318	799,908,856
Total de patrimonio	5.5	157,275,216,365	152,791,782,073	136,034,444,375
Total del pasivo y patrimonio		€ 157,538,333,354	153,047,656,857	136,261,396,329
Cuentas de orden	6	€ 192,414,744,070	183,705,280,209	182,589,950,211

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. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACIÓN
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2024-04-12 15:22:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: eCktgkd0
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultados Integral
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	€	119,374,339	190,213,325
Por inversiones en instrumentos financieros		3,251,654,602	3,054,031,112
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		56,211,213	369,644
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		8,310,685	85,897,335
Total ingresos financieros	5.6	<u>3,435,550,839</u>	<u>3,330,511,416</u>
Gastos financieros			
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		12,262,447	148,373
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		8,866,160	56,468,667
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	1,110,293,839	2,760,779,834
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		378,799	401,985
Total gastos financieros	5.7	<u>1,131,801,245</u>	<u>2,817,798,859</u>
Gastos por estimación de deterioro de activos		292,458,641	321,608,233
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		168,579,765	282,457,329
Utilidad antes de comisiones		<u>2,179,870,719</u>	<u>473,561,653</u>
Comisiones			
Comisiones ordinarias		764,789,439	652,171,616
Utilidad (pérdida) del período	€	<u>1,415,081,280</u>	<u>(178,609,963)</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,004,835,442	1,174,503,282
Resultados integrales totales de período	€	<u>2,419,916,722</u>	<u>995,893,319</u>

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. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACION
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-04-12 15:22:09 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: eCktgkd0
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023
 (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 realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	
Saldos al 01 de enero de 2023	¢ 129,760,272,621	26,712,985	0	2,241,947,961	760,757,951	132,789,691,518
Resultado del período	0	0	(178,609,963)	0	0	(178,609,963)
Capitalización de utilidades	(178,609,963)	0	178,609,963	0	0	0
Aportes de afiliados	17,521,402,919	0	0	0	0	17,521,402,919
Retiros de afiliados	(15,284,984,454)	(26,709,832)	0	0	0	(15,311,694,286)
Asignación de aportes recibidos	0	0	0	0	0	0
Subtotal	131,818,081,123	3,153	0	2,241,947,961	760,757,951	134,820,790,188
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	1,174,503,282	0	1,174,503,282
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	39,150,905	39,150,905
Saldos al 31 de marzo de 2023	5.5 ¢ 131,818,081,123	3,153	0	3,416,451,243	799,908,856	136,034,444,375
Saldos al 01 de enero de 2024	¢ 144,655,958,382	13,134	0	7,230,427,239	905,383,318	152,791,782,073
Resultado del período	0	0	1,415,081,280	0	0	1,415,081,280
Capitalización de utilidades	1,415,081,280	0	(1,415,081,280)	0	0	0
Aportes de afiliados	18,959,990,715	187,061	0	0	0	18,960,177,776
Retiros de afiliados	(17,020,377,522)	(161,561)	0	0	0	(17,020,539,083)
Asignación de aportes recibidos	0	0	0	0	0	0
Subtotal	148,010,652,855	38,634	0	7,230,427,239	905,383,318	156,146,502,046
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	1,004,835,442	0	1,004,835,442
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	123,878,877	123,878,877
Saldos al 31 de marzo de 2024	5.5 ¢ 148,010,652,855	38,634	0	8,235,262,681	1,029,262,195	157,275,216,365

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. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Atribución: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA

Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-04-12 15:22:08 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: eCkfgkd0
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Fondo de Capitalización Laboral
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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	€	1,415,081,280	(178,609,963)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,004,835,442	1,174,503,282
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		123,878,877	39,150,905
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		1,128,714,319	1,213,654,187
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(8,097,314,991)	(8,949,508,418)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		27,957,880	44,301,842
Cuentas por cobrar		159,652,542	139,786,228
Comisiones por pagar		7,242,205	5,887,376
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(5,358,666,765)	(7,724,488,748)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		911,737,459	873,104,770
Efectivo neto proveniente por las actividades de inversión		911,737,459	873,104,770
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		18,960,177,776	17,521,402,919
Retiros efectuados por afiliados		(17,020,539,083)	(15,311,694,286)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		1,939,638,693	2,209,708,633
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,507,290,613)	(4,641,675,345)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		11,645,577,278	13,176,091,131
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	9,138,286,665	8,534,415,786

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACION
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: GABRIELA BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-04-12 15:22:09 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: eCktgkd0
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo de 2024 y 2023
(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.º 7732 se estableció que toda operadora de planes de pensiones complementarias se debe constituir como sociedad anónima autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco Popular y de Desarrollo Comunal S.A. (El Banco) constituyó La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. como sociedad anónima en octubre de 1999 y en operaciones en mayo de 2000.

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del fondo. Al 31 de marzo de 2024 y 2023 La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. administra el plan de pensión complementaria denominado Fondo de Capitalización Laboral, el cual consiste en un sistema constituido con las contribuciones de los patronos 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 31 de marzo de 2024 y 2023, 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 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 Disponibilidades

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como 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 Régimen 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 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 custodio de valores	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Popular Valores Custodio	¢ 303,688,534	¢ 463,341,076	¢ 274,007,373
Total renta por cobrar	¢ 303,688,534	¢ 463,341,076	¢ 274,007,373

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 31 de marzo de 2024 y 2023 es de 12.25% y 2.62%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. devenga una comisión por administración del 2% sobre saldo administrado.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ₡9,138,286,665 y 8,534,415,786, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Inversiones en instrumentos financieros			
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ministerio de Hacienda	₡ 98,824,902,449	₡ 98,506,376,495	₡ 88,936,295,993
Banco Central de Costa Rica	11,648,148,828	4,722,942,470	0
Otros emisores del sector público	0	0	697,241,044
De entidades financieras privadas del país	34,864,357,483	34,002,790,487	32,791,244,067
De entidades no financieras privadas del país	44,681,554	52,665,871	2,583,605,593
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡ 145,382,090,314	₡ 137,284,775,323	₡ 125,008,386,697
Al valor razonable con cambios en resultados			
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	₡ 690,241,569	₡ 718,199,450	₡ 760,656,038
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	₡ 690,241,569	₡ 718,199,450	₡ 760,656,038
Productos por cobrar			
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	₡ 2,024,026,271	₡ 2,935,763,730	₡ 1,683,930,435
Total de productos por cobrar	₡ 2,024,026,271	₡ 2,935,763,730	₡ 1,683,930,435
Total de inversiones en instrumentos financieros	₡ 148,096,358,154	₡ 140,938,738,503	₡ 127,452,973,170

Al 31 de marzo de 2024 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio Marzo 2024

Emisor	Menor a un 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Total general
ALDSF	-	-	-	-	180,564,161	180,564,161
AUSOL	-	-	44,681,554	-	-	44,681,554
BCCR	-	9,331,753,666	2,316,395,162	-	-	11,648,148,828
BDAVI	-	818,835,805	4,120,436,907	-	-	4,939,272,712
BIMPR	-	644,511,203	-	-	-	644,511,203
BPROM	150,394,136	899,948,813	-	-	-	1,050,342,949
BSJ	-	-	10,609,063,835	-	-	10,609,063,835
FCRED	-	8,504,000,817	-	-	-	8,504,000,817
FDESY	500,175,845	3,175,135,040	-	-	-	3,675,310,885
FGSFI	-	-	-	-	124,915,136	124,915,136
FMONG	860,298,893	-	-	-	-	860,298,893
G	13,717,596,865	30,839,013,843	10,878,180,406	5,405,339,731	37,984,771,604	98,824,902,449
GENTE	2,976,137,155	999,905,760	-	-	-	3,976,042,915
MUCAP	309,432,276	-	-	-	-	309,432,276
PSFI	-	-	-	-	384,762,273	384,762,273
SCOTI	296,080,997	-	-	-	-	296,080,997
Total general	18,810,116,167	55,213,104,947	27,968,757,864	5,405,339,731	38,675,013,174	146,072,331,883

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Cuentas por cobrar	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Cuentas por cobrar	¢ 303,688,534	¢ 463,341,076	¢ 274,007,373
Total cuentas por cobrar	¢ 303,688,534	¢ 463,341,076	¢ 274,007,373

5.4 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	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Comisiones por pagar	¢ 263,116,989	¢ 255,874,784	¢ 226,951,954
Total comisiones por pagar	¢ 263,116,989	¢ 255,874,784	¢ 226,951,954

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Cuentas de capitalización individual (1)	¢ 148,010,652,855	¢ 144,655,958,382	¢ 131,818,081,123
Aportes recibidos por asignar	38,634	13,134	3,153
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	8,235,262,681	7,230,427,239	3,416,451,243
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	1,029,262,195	905,383,318	799,908,856
Total de patrimonio	¢ 157,275,216,365	¢ 152,791,782,073	¢ 136,034,444,375

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Fondo de Capitalización Laboral.

5.6 Ingresos financieros

Al 31 de marzo los ingresos financieros del Fondo se detallan así:

Ingresos financieros	2024	2023
Por disponibilidades	¢ 119,374,339	¢ 190,213,325
Por inversiones en instrumentos financieros	3,251,654,602	3,054,031,112
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	56,211,213	369,644
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	8,310,685	85,897,335
Total ingresos financieros	¢ 3,435,550,839	¢ 3,330,511,416

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 31 de marzo consisten en:

Gastos financieros	2024	2023
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	¢ 12,262,447	¢ 148,373
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	8,866,160	56,468,667
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	1,110,293,839	2,760,779,834
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	378,799	401,985
Total gastos financieros	¢ 1,131,801,245	¢ 2,817,798,859

5.8 Diferencial Cambiario

El resultado neto del diferencial cambiario al 31 de marzo se detalla a continuación:

	2024	2023
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 1,358,582,402	¢ 2,587,660,590
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	2,468,876,241	5,348,440,424
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢ (1,110,293,839)	¢ (2,760,779,834)

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

Cuentas de orden	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 138,001,714,792	¢ 131,839,484,504	¢ 123,944,957,619
Valor nominal de los cupones en custodia	54,413,029,278	51,865,795,705	58,644,992,592
Total cuentas de orden	¢ 192,414,744,070	¢ 183,705,280,209	¢ 182,589,950,211

Nota 7 Hechos relevantes

Se realizó la actualización en el formato de la presentación de los Estados, según el anexo 5 del acuerdo 6-18 CONASSIF.

Nota 8 Conciliación del efectivo del estado de flujos de efectivo.

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo revelado en el estado de flujos de efectivo:

	2024		2023			
	31-marzo		31-diciembre	31-marzo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	9,138,286,665	¢	11,645,577,278	¢	8,534,415,786
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>9,138,286,665</u>	¢	<u>11,645,577,278</u>	¢	<u>8,534,415,786</u>

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.