

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)

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

**Índice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Estado de Situación Financiera	A	1
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

Cuadro A

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.  
**Estado de Situación Financiera**  
Al 31 de marzo del 2024 y al 31 de diciembre y 31 marzo del 2023  
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	2024		2023	
		31-marzo	31-diciembre	31-marzo	31-marzo
<b>Disponibilidades</b>	7.1	<b>956,781,275</b>	<b>3,610,778,902</b>	<b>2,293,616,193</b>	
Banco Central de Costa Rica		143,765,691	114,099,406	166,983,441	
Entidades financieras del país		812,890,584	3,495,079,496	2,126,632,751	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades		125,000	1,600,000	0	
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	7.2	<b>30,595,797,120</b>	<b>28,704,048,233</b>	<b>24,862,910,720</b>	
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		29,129,807,204	27,170,521,200	24,323,414,900	
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración		1,087,325,939	968,166,112	329,710,111	
Productos por cobrar		378,663,977	565,360,921	209,785,709	
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	7.3	<b>2,505,286,537</b>	<b>2,465,695,447</b>	<b>3,134,035,831</b>	
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		33,192,653	69,027,878	54,139,260	
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado		1,806,869,674	1,747,501,677	1,508,867,122	
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas		6,756,011	104,130	230,440	
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		645,443,752	636,623,582	344,838,482	
Otras cuentas por cobrar		1,908,462,965	1,907,876,699	2,039,830,072	
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(1,895,438,519)	(1,895,438,519)	(813,869,545)	
<b>Propiedad, mobiliario y equipo, neto</b>	7.4	<b>293,577,912</b>	<b>317,669,270</b>	<b>279,829,654</b>	
<b>Arrendamiento financiero</b>	7.4	<b>339,466,997</b>	<b>0</b>	<b>135,099,156</b>	
<b>Otros activos</b>		<b>98,084,879</b>	<b>103,005,503</b>	<b>81,767,296</b>	
Cargos diferidos		444,553	444,553	444,553	
Intangibles neto	7.5	54,656,961	52,395,424	33,004,767	
Otros activos		42,983,365	50,165,526	48,317,976	
<b>Total de activo</b>		<b>34,788,994,720</b>	<b>35,201,197,355</b>	<b>30,787,258,850</b>	
<b>Pasivo y Patrimonio</b>					
<b>Pasivo</b>					
<b>Obligaciones con entidades</b>	7.6	<b>342,348,028</b>	<b>28,660,316</b>	<b>294,977,879</b>	
Cuentas por pagar a empresas financieras		0	28,660,316	88,872,740	
Obligaciones con entidades financieras a plazo (arrendamiento financiero)		342,348,028	0	206,105,140	
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>4,160,866,584</b>	<b>5,715,162,455</b>	<b>3,257,295,799</b>	
Provisiones, corto plazo	7.7	1,194,624,868	988,493,314	1,127,135,236	
Impuestos sobre renta diferido		339,464,944	300,823,387	131,948,783	
Otras cuentas por pagar	7.8	2,626,776,772	4,425,845,754	1,998,211,780	
<b>Total de pasivo</b>		<b>4,503,214,613</b>	<b>5,743,822,771</b>	<b>3,552,273,678</b>	
<b>Patrimonio</b>					
<b>Capital Social</b>					
Capital pagado	8	1,998,570,868	1,998,570,868	1,998,570,868	
Capital mínimo de funcionamiento	8	12,219,292,978	11,764,681,007	10,256,672,642	
<b>Aportes para incrementos de capital</b>		<b>2,276,103,479</b>	<b>730,715,450</b>	<b>2,238,723,815</b>	
<b>Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales</b>		<b>1,032,744,628</b>	<b>927,396,328</b>	<b>431,604,056</b>	
<b>Reserva legal</b>		<b>399,714,175</b>	<b>399,714,175</b>	<b>399,714,175</b>	
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>11,636,296,756</b>	<b>11,450,951,865</b>	<b>11,450,951,865</b>	
<b>Resultado del periodo</b>		<b>723,057,223</b>	<b>2,185,344,891</b>	<b>458,747,752</b>	
<b>Total de patrimonio</b>		<b>30,285,780,107</b>	<b>29,457,374,584</b>	<b>27,234,985,172</b>	
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>34,788,994,720</b>	<b>35,201,197,355</b>	<b>30,787,258,850</b>	
<b>Cuentas de orden</b>					
Fondos de pensión complementarios administrados	9	4,933,751,894,506	4,750,310,586,695	4,142,796,850,385	
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (Tudes)	9	2,547,114,677	2,547,736,174	2,557,077,287	
Valores en custodia inversiones propias	9	34,107,666,935	32,692,189,521	30,316,507,676	
Garantías de participación y cumplimiento	9	62,483,575	77,042,967	84,571,633	

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

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

Céd. 3101253502  
OPERADORA DE PLANES DE  
PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
DEL BANCO POPULAR  
Atención: Superintendencia de  
Pensiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: CAAMAÑO BERRIOL  
GABRIELA  
Estado de Situación Financiera  
2024-04-12 11:46:22 -0900



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: YyKjU02D  
<https://timbres.contador.co.cr>

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.  
**Estado de Resultado Integral**  
Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		56,164,654	119,774,232
Por inversiones en instrumentos financieros		553,044,687	503,408,455
Ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		0	462,443
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	12	<u>609,209,341</u>	<u>623,645,130</u>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		6,459,035	6,988,434
Por otras cuentas por pagar diversas		1,302,606	1,351,428
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD neta	13	62,043,592	139,218,066
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		0	173,608
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<u>69,805,234</u>	<u>147,731,534</u>
<b>Gasto por estimación de deterioro de activos</b>		<u>63,092,131</u>	<u>235,600,242</u>
<b>Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>	12	<u>46,217,961</u>	<u>31,514,439</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>522,529,937</u>	<u>271,827,792</u>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		5,429,921,282	4,511,396,180
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	11,865,187
Por otros ingresos operativos		9,141,392	320,674
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	12	<u>5,439,062,674</u>	<u>4,523,582,042</u>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	11.2	660,435,614	703,496,953
Por provisiones		88,361,764	26,839,481
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario		30,177,293	25,129,424
Por otros gastos con partes relacionadas		184,692,257	0
Por otros gastos operativos		87,657,411	73,025,515
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>1,051,324,339</u>	<u>828,491,373</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>4,387,738,335</u>	<u>3,695,090,668</u>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	10	2,211,471,329	2,085,987,008
Por otros gastos de administración	11.1	488,397,341	486,742,549
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<u>2,699,868,670</u>	<u>2,572,729,557</u>
<b>Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad</b>		<u>2,210,399,602</u>	<u>1,394,188,904</u>
<b>Impuesto sobre la renta</b>		695,590,424	477,711,036
<b>Impuesto sobre la renta diferido</b>		0	5,211,261
<b>Disminución de impuesto sobre renta diferido</b>	12	864,310	54,000,000
<b>Participaciones legales sobre la utilidad</b>		723,057,223	458,747,752
<b>Participación de la Comisión Nacional de Emergencias</b>		69,559,042	47,771,104
<b>Resultado del Periodo</b>		<u>723,057,223</u>	<u>458,747,752</u>
<b>Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos</b>			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		119,159,827	398,243,958
<b>Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos</b>			
<b>Resultados Integrales Totales del Periodo</b>		<u>842,217,049</u>	<u>856,991,710</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

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

Céd. 3101233502  
OPERADORA DE PLANES DE  
PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
DEL BANCO POPULAR  
Atención: Superintendencia de  
Pensiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: GABRIELA BERRIOCAL  
GABRIELA  
Estado de Resultados Integral  
2024-04-12 15:40:23 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: YyKwU82D  
<https://timbres.contador.co.cr>

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 2024 y 2023  
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Ajustes al Patrimonio			Total
							Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Ajuste por Impuesto Diferido	Ajuste por Deterioro de inversiones al valor razonable	
Saldos al 01 de enero del 2023	€ 1,998,570,868	2,372,629,927	10,122,766,530	399,714,175	11,605,871,433	0	(68,533,847)	59,674,484	130,381,103	26,621,074,673
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en aportes para incremento de capital	0	(133,906,112)	0	0	0	0	0	0	0	(133,906,112)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	133,906,112	0	0	0	0	0	0	133,906,112
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	458,747,752	0	0	0	458,747,752
<b>Subtotal</b>	<b>1,998,570,868</b>	<b>2,238,723,815</b>	<b>10,256,672,642</b>	<b>399,714,175</b>	<b>11,605,871,433</b>	<b>458,747,752</b>	<b>(68,533,847)</b>	<b>59,674,484</b>	<b>130,381,103</b>	<b>27,079,822,425</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	398,243,958	0	0	398,243,958
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0	(112,247,446)	0	(112,247,446)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	24,085,803	24,085,803
Ajuste a las utilidades periodo 2022	0	0	0	0	(154,919,568)	0	0	0	0	(154,919,568)
<b>Saldos al 31 de marzo del 2023</b>	<b>€ 1,998,570,868</b>	<b>2,238,723,815</b>	<b>10,256,672,642</b>	<b>399,714,175</b>	<b>11,450,951,865</b>	<b>458,747,752</b>	<b>329,710,111</b>	<b>(52,572,962)</b>	<b>154,466,907</b>	<b>27,234,985,172</b>
Saldos al 01 de enero del 2024	€ 1,998,570,868	730,715,450	11,764,681,007	399,714,175	13,636,296,756	0	968,166,112	(232,831,365)	192,061,581	29,457,374,584
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en aportes para incremento de capital	0	1,545,388,029	0	0	0	0	0	0	0	1,545,388,029
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	454,611,971	0	0	0	0	0	0	454,611,971
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	723,057,223	0	0	0	723,057,223
Traslado de recursos	0	0	0	0	(2,000,000,000)	0	0	0	0	(2,000,000,000)
<b>Subtotal</b>	<b>1,998,570,868</b>	<b>2,276,103,479</b>	<b>12,219,292,978</b>	<b>399,714,175</b>	<b>11,636,296,756</b>	<b>723,057,223</b>	<b>968,166,112</b>	<b>(232,831,365)</b>	<b>192,061,581</b>	<b>30,180,431,807</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>										
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	119,159,827	0	0	119,159,827
Ajuste por Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	(30,685,697)	0	(30,685,697)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	16,874,170	16,874,170
<b>Saldos al 31 de marzo del 2024</b>	<b>€ 1,998,570,868</b>	<b>2,276,103,479</b>	<b>12,219,292,978</b>	<b>399,714,175</b>	<b>11,636,296,756</b>	<b>723,057,223</b>	<b>1,087,325,939</b>	<b>(263,517,062)</b>	<b>208,935,751</b>	<b>30,285,780,107</b>

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

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

Céd. 3101253502  
OPERADORA DE PLANES DE  
PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
DEL BANCO POPULAR  
Atención: Superintendencia de  
Pensiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL  
GABRIELA  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2024-04-12 15:40:23 -0990



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: YyKWU82D  
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
Para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo del 2024 y 2023  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del periodo		723,057,223	458,747,752
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
<b>Aumento/(disminución) por</b>			
Depreciación de activos y arrendamientos		(70,604,450)	19,862,907
Amortización de intangibles, <i>software</i>		4,868,543	(102,027,478)
Amortización otros activos de largo plazo		0	29,568
Efecto por valoración de inversiones		119,159,827	398,243,958
Efecto por deterioro de las inversiones		16,874,170	24,085,803
Efecto por impuesto diferido		(30,685,697)	(112,247,446)
Efecto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar		0	813,869,545
Otros cargos a resultado que no significan movimientos de efectivo		0	(154,919,568)
<b>Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>39,612,393</b>	<b>886,897,289</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>			
<b>Aumento/(disminución) por</b>			
Instrumentos financieros-al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(2,078,445,831)	(3,687,065,469)
Cuentas y comisiones por cobrar		(30,770,919)	(111,610,331)
Otros activos		7,182,161	(5,085,270)
Cuentas por pagar a empresas financieras		(28,660,316)	(148,257,915)
Provisiones, corto plazo		206,131,554	(79,809,687)
Impuesto sobre la renta diferido		29,821,387	(126,702,157)
Otras cuentas por pagar		(1,799,068,982)	(1,737,328,411)
<b>Total de efectivo por actividades de operación</b>		<b>(3,693,810,946)</b>	<b>(5,895,859,240)</b>
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>		<b>(2,931,141,330)</b>	<b>(4,550,214,199)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
<b>Aumento/(disminución) por</b>			
Productos por cobrar		186,696,945	284,894,672
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(4,452,347)	(12,868,568)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		147,643,439	48,047,559
Adiciones activos intangibles		(7,840,080)	(13,753,241)
Retiro de activos intangibles		710,000	225,925,343
Inmuebles tomados en arrendamiento		(387,962,282)	0
<b>Efectivo neto usado / provisto en actividades de inversión</b>		<b>(65,204,325)</b>	<b>532,245,766</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>			
<b>Aumento/(disminución) por</b>			
Otras actividades de financiación (arrendamiento financiero)		342,348,028	(62,403,923)
<b>Efectivo neto provisto / usado en actividades financieras</b>		<b>342,348,028</b>	<b>(62,403,923)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(2,653,997,627)	(4,080,372,356)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		3,610,778,902	6,373,988,549
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	16	<b>956,781,275</b>	<b>2,293,616,193</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,  
Gerente General

Lic. Luis G Jiménez V.,  
Auditor Interno

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

Céd. 3101253502  
OPERADORA DE PLANES DE  
PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
DEL BANCO POPULAR  
Atención: Superintendencia de  
Fusiones  
Registro Profesional: 19090  
Contador: CAAMAÑO BERRIOL  
GABRIELA  
Estado de Flujos de Efectivo  
2024-04-12 15:49:23 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: YyKWU82D  
<https://timbres.contador.co.cr>

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de marzo del 2024 y 2023  
(En colones sin céntimos)

**Nota 1 Base de presentación y principales políticas contables**

**a. Constitución y operaciones**

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

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) se estableció que toda Operadora de Planes de Pensiones se debe constituir como sociedad anónima, autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (Popular Pensiones, la Operadora) como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en mayo del 2000. Las oficinas centrales están domiciliadas en San José Costa Rica.

Su operación se encuentra regulada por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, la Ley de Protección al Trabajador No.7983 y por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del fondo. Al 31 de marzo del 2024 administra ocho planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA y dólares BO, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot) y Fondo de Comisiones.

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

## **b. Base de presentación**

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

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; los saldos pendientes a la fecha de cierre son ajustados al tipo de cambio en vigor a esa fecha y la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

### **c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

### **c.3 Inversiones en Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros se registran de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 Instrumentos Financieros y el modelo de negocio determinado por Popular Pensiones, S.A.

Clasificación y Medición: De acuerdo con el modelo de Negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo, los activos financieros de los portafolios de inversión se clasifican en las siguientes tres categorías:

Costo Amortizado: Estos activos financieros se mantienen y son administrados, dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo consiste recuperar los flujos de efectivo contractuales. Pueden presentarse ventas esporádicas de estos portafolios, sin que se invalide el modelo de negocio. Estos activos requieren de una estimación de deterioro.



Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI): Estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo busca ambos propósitos: mantenerlos para recuperar los flujos contractuales y a su vez para venderlos. Estos activos requieren de una estimación por deterioro.

Valor Razonable con cambios en resultados: Esta es la categoría residual bajo NIIF 9 y se trata de todos los demás activos que no cumplieron con las pruebas SPPI, así como aquellos que inicialmente se optó por llevarlos en esta categoría. Estos activos no requieren de una estimación por deterioro.

Las inversiones se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor de Precios contratado, que a la fecha de elaboración de estas notas es VALMER. Se registrará un deterioro en la Inversiones de acuerdo con la categorización.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones se incluye en una cuenta patrimonial.

#### **c.4 Método de contabilización de productos por cobrar**

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

#### **c.5 Disponibilidades**

La Operadora considera como disponibilidades los saldos en cuentas bancarias y la incorporación manejo de la liquidez en (otros mecanismos de colocación).

#### **c.6 Errores**

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

#### **c.7 Cuentas de orden**

La Operadora registra en cuentas de orden el valor del activo neto de los fondos que administra, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación y cumplimiento según la Ley de Contratación

Administrativa (Ley No.7494). Además, valores en Custodia de Inversiones Propias.

### **c.8 Reserva legal**

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

### **c.9 Periodo económico**

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

### **c.10 Deterioro en el valor de los activos**

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

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

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

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

## Metodología de Pérdida Esperada

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

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

Donde:

$PD_t$ : Probabilidad marginal de default en el momento t.

$LGD_t$ : Pérdida dado el incumplimiento en el momento t.

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

$D_t$ : Factor de descuento en el momento t.

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

## Modelo de deterioro de inversiones:

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

- Etapa 1: Pérdida Esperada a 12 meses si el riesgo de crédito no ha incrementado desde el momento de la originación.
- Etapa 2: Pérdida Esperada de por vida si el riesgo de crédito ha incrementado de forma significativa desde el momento de la originación.
- Etapa 3: Pérdida Esperada de por vida si los instrumentos se encuentran deteriorados.

### c.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

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

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

### **c.12 Comisiones por administración**

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

Al 31 de marzo del 2024 y 2023 los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	0.35%	0.35%
Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en colones B (1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B (2)	10%	10%
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot)	0.35%	0.35%
Fondo de Comisiones	-	-

- (1) Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión de 1.5% sobre saldos administrados, y se mantienen bajo el sistema de comisión diferenciada porcentajes sobre rendimientos para aquellos afiliados que tienen condiciones especiales bajo el esquema que mantenía IBP Pensiones; esto según lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador, capítulo IV.
- (2) Por la administración de estos fondos, la Operadora devenga comisión del 10% sobre rendimientos a partir del año del 2012 de acuerdo con la autorización SP 1090-2012 solicitada mediante el PEN 1015-2016 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

### **c.13 Uso de estimaciones**

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

### **c.14 Propiedad, planta y equipo**

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

### **c.15 Depreciación**

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

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

	<b>Años</b>
Equipo de cómputo	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de comunicación	10

### **c.16 Prestaciones sociales**

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

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

### **c.17 Activos intangibles**

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

### **c.18 Custodia de títulos valores**

Los títulos valores de las inversiones de la Operadora y de los fondos que administra se encuentran custodiados para marzo 2024 y 2023 en BN Custodio y Popular Valores Custodio a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo.

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

## Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

### 2.1 Capital mínimo de constitución

Al 31 de marzo del 2024 y 2023 el capital social de Popular Pensiones es ¢1,998,570,868 representado por 1,998,570,868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

### 2.2 Capital mínimo de funcionamiento

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

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

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de marzo del 2024 de ¢12,219,292,978 y al 2023 ¢10,256,672,642.

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Capital mínimo de funcionamiento requerido	¢ 12,219,292,978	10,256,672,642
Capital mínimo de funcionamiento registrado	<u>12,219,292,978</u>	<u>10,256,672,642</u>
<b>Exceso de capital</b>	<b>¢ <u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

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

<b>Saldos</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Activo:</b>		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 141,101,758 ¢	212,227,761
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	1,840,062,327	1,563,006,382
<b>Total Activo:</b>	<b>¢ 1,981,164,085 ¢</b>	<b>1,775,234,143</b>
<b>Pasivo:</b>		
Otras Cuentas por Pagar:	86,089,877	88,872,740
Banco Popular		
<b>Total Pasivo</b>	<b>¢ 86,089,877 ¢</b>	<b>88,872,740</b>
<b>Ingresos:</b>		
<u>Comisiones:</u>		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 5,429,461,911	4,511,231,332
Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	1,287,862	2,361,088
<b>Total Ingreso</b>	<b>¢ 5,430,749,773 ¢</b>	<b>4,513,592,420</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de administración a empresas relacionadas	¢ 181,757,402	163,987,938
<b>Total Gastos</b>	<b>¢ 181,757,402</b>	<b>163,987,938</b>

La cuenta por pagar a empresas relacionadas está conformada por todos los servicios prestados del Banco Popular y Popular Valores a la Operadora con corte a marzo 2024 y 2023.

Al 31 de marzo del 2024 y 2023, los grupos vinculados a la Operadora son Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Valores Puesto de Bolsa S.A, Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A y Popular Seguros Correduría de Seguros S.A.

La Operadora a través del proceso de tesorería y gestión del portafolio, realiza transacciones de adquisición y venta de títulos valores. Estas transacciones se ejecutan en apego a la normativa aplicable; según corresponda.

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

#### **Nota 4 Fianzas, avales, garantías y otras contingencias**

Al 31 de marzo del 2024 y 2023 la Operadora no tiene fianzas, avales, garantías ni otras contingencias y compromisos irrevocables que pudieran afectar su liquidez y solvencia ni la posibilidad de pérdidas potenciales.

## Nota 5 Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados (según se detalla en nota 2 de este informe), los cuales ascienden al 2024 de ¢12,219,292,978 y al 2023 ¢10,256,672,642. La Operadora mantiene inversiones que se encuentran restringidas por esos montos y no pueden convertirse en efectivo, ya que están condicionadas a la existencia de la cuenta patrimonial.

## Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de marzo del 2024 y 2023 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponden a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢499.39 y ¢506.60; ¢540.39 y ¢545.95; por cada US \$1.00 respectivamente.

## Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

### 7.1 Disponibilidades

Al 31 de marzo del 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes, en entidades financieras públicas y privadas del país:

	2024		2023	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Banco Central de Costa Rica	¢ 143,765,691	¢ 114,099,406	¢ 166,983,441	
Entidades financieras del país	812,890,584	3,495,079,496	2,126,632,751	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	125,000	1,600,000	0	
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>¢ 956,781,275</b>	<b>¢ 3,610,778,902</b>	<b>¢ 2,293,616,193</b>	

### 7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2024		2023	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 3,754,835,000	¢ 3,754,835,000	¢ 0	
Valores del Sector Público no Financiero-Colones	12,897,278,346	12,897,278,346	10,912,089,846	
Valores del Sector Público no Financiero-Dólares	1,505,791,243	1,592,716,090	1,650,363,174	
Valores en otras Entidades Financieras del País	1,300,367,250	1,827,721,239	0	
Valores de Entidades Financieras del País	4,529,270,465	2,028,565,000	4,329,214,750	
Valores de Instrumenteos Vencidos y Restringidos	4,741,530,000	4,741,530,000	7,166,552,358	
Primas y Descuentos	400,734,900	327,875,526	265,194,772	
Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración	1,087,325,939	968,166,112	329,710,111	
Productos por cobrar	378,663,977	565,360,921	209,785,709	
<b>Total Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>¢ 30,595,797,120</b>	<b>¢ 28,704,048,233</b>	<b>¢ 24,862,910,720</b>	



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
BCCR	-	3,758,070,080	-	-	-	3,758,070,080
BNCR	2,499,978,355	-	-	-	-	2,499,978,355
BSJ	-	-	2,178,931,300	-	-	2,178,931,300
G	4,887,765,635	13,730,506,966	272,570,578	1,583,625,330	-	20,474,468,509
MADAP	1,305,684,899	-	-	-	-	1,305,684,899
<b>Total general</b>	<b>8,693,428,889</b>	<b>17,488,577,046</b>	<b>2,451,501,878</b>	<b>1,583,625,330</b>	<b>-</b>	<b>30,217,133,143</b>

### 7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2024		2023			
	31- marzo		31- diciembre	31- marzo		
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢	17,789,938	¢	27,056,428	¢	27,292,421
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)		18,857		25,071		25,684
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares		12,201,866		33,131,979		20,235,741
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B		3,181,993		8,814,400		6,585,414
Comisiones sobre saldo administrado FCL		263,116,989		255,874,784		226,951,954
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones		169,607,353		169,252,477		152,121,535
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA		53,117,949		62,349,715		36,772,374
Comisiones sobre saldo administrado ROPC		1,321,027,382		1,260,024,701		1,093,021,259
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		6,756,011		104,130		230,440
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		645,443,752		636,623,582		344,838,482
Cuentas por cobrar diversas		1,908,462,965		1,907,876,699		2,039,830,072
Estimación de deterioro por cuentas por cobrar		(1,895,438,519)		(1,895,438,519)		(813,869,545)
<b>Total cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>¢</b>	<b><u>2,505,286,537</u></b>	<b>¢</b>	<b><u>2,465,695,447</u></b>	<b>¢</b>	<b><u>3,134,035,831</u></b>

### 7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

Al 31 de marzo del 2024, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

		Mobiliario y					
		Equipo de	Equipo de	Equipo de	Vehiculos	Activo por	Total
		Cómputo	Oficina	Comunicación		Derecho de Uso	
Costo Original:							
Saldos al 01 de enero del 2024	€	1,459,213,236	226,939,620	57,285,516	127,512,940	0	1,870,951,313
Adquisiciones		1,468,500	257,847	2,726,000	0	387,962,282	392,414,629
Retiros		(110,212,710)	(29,991,337)	(7,439,392)	0	0	(147,643,439)
Saldo al 31 de marzo 2024		<u>1,350,469,026</u>	<u>197,206,130</u>	<u>52,572,124</u>	<u>127,512,940</u>	<u>387,962,282</u>	<u>2,115,722,503</u>
<u>Depreciación Acumulada:</u>							
Saldos al 01 de enero del 2024		1,237,576,788	195,228,411	41,204,347	79,272,498	0	1,553,282,043
Gasto por depreciación del periodo		(86,653,708)	(27,415,622)	(6,214,406)	1,184,000	48,495,285	(70,604,450)
Saldo al 31 de marzo 2024		<u>1,150,923,080</u>	<u>167,812,789</u>	<u>34,989,942</u>	<u>80,456,497</u>	<u>48,495,285</u>	<u>1,482,677,594</u>
<b>Total</b>	€	<b><u>199,545,946</u></b>	<b><u>29,393,341</u></b>	<b><u>17,582,182</u></b>	<b><u>47,056,443</u></b>	<b><u>339,466,997</u></b>	<b><u>633,044,909</u></b>

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

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

## 7.5 Intangibles

	Al 31 de diciembre del 2023	Adiciones	Al 31 de marzo del 2024
<b>Costo original</b>			
Sistema de cómputo	€ 833,522,999	7,130,080	840,653,079
	<u>833,522,999</u>	<u>7,130,080</u>	<u>840,653,079</u>
<b>Amortización acumulada</b>			
Sistema de cómputo	(781,127,575)	(4,868,543)	(785,996,118)
	<u>(781,127,575)</u>	<u>(4,868,543)</u>	<u>(785,996,118)</u>
<b>Total</b>	<b>€ 52,395,424</b>	<b>2,261,537</b>	<b>54,656,961</b>

  

	Al 31 de diciembre del 2022	Adiciones	Al 31 de marzo del 2023
<b>Costo original</b>			
Sistema de cómputo	€ 1,022,236,813	(212,172,102)	810,064,711
	<u>1,022,236,813</u>	<u>(212,172,102)</u>	<u>810,064,711</u>
<b>Amortización acumulada</b>			
Sistema de cómputo	(879,087,421)	102,027,478	(777,059,943)
	<u>(879,087,421)</u>	<u>102,027,478</u>	<u>(777,059,943)</u>
<b>Total</b>	<b>€ 143,149,392</b>	<b>(110,144,624)</b>	<b>33,004,767</b>

## 7.6 Obligaciones con entidades

Las cuentas por obligaciones con entidades consisten en:

	2024		2023	
	31- marzo		31-diciembre	31- marzo
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	€	0 €	28,660,316	€ 88,872,740
Obligaciones por derecho de uso				
Arrendamiento Financiero (2)		<u>342,348,028</u>	<u>0</u>	<u>206,105,140</u>
<b>Total</b>	<b>€</b>	<b><u>342,348,028</u></b>	<b><u>28,660,316</u></b>	<b>€ <u>294,977,879</u></b>

- (1) Las cuentas por pagar a empresas relacionadas para el año 2024 se traslada a la cuenta de otras cuentas por pagar de acuerdo con su naturaleza.
- (2) La cuenta por obligaciones por derecho de uso consiste en el arrendamiento financiero de la Operadora con el Club Unión y Codisa.

## 7.7 Provisiones a corto plazo

Las provisiones al 31 de marzo consisten en:

	2024		2023	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Provisión para litigios pendientes (1)	¢ 692,849,127	¢ 604,487,363	¢ 624,036,066	
Otras Provisiones (2)	501,775,741	384,005,951	503,099,170	
<b>Total</b>	<b>¢ 1,194,624,868</b>	<b>¢ 988,493,314</b>	<b>¢ 1,127,135,236</b>	

(1) Para marzo 2024 la provisión para litigios pendientes corresponde a la devolución de comisiones por un monto de ¢600,849,127 (517,487,363 diciembre 2023 y ¢ 506,036,066 marzo 2023) y a la provisión por proceso ordinarios laborales por un monto de ¢92,000,000 (87,000,000 diciembre 2023 y ¢118.000.000 en marzo 2023).

(2) Incluye el monto para marzo 2024 el registro de la provisión del incentivo por ¢501,775,741, (384,005,951 diciembre 2023 y ¢503,099,170 marzo 2023).

## 7.8 Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo el detalle de la cuenta incluye:

	2024		2023	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Acreedores por adquisición de bienes y servicio: ¢	169,811,643	¢ 49,947,123	¢ 171,558,248	
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	86,089,877	0	0	
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	695,590,424	827,888,076	477,711,036	
Aportaciones patronales por pagar (3)	171,185,129	179,860,813	159,936,352	
Impuestos retenidos por pagar	42,584,767	55,103,254	43,577,414	
Participación sobre la utilidad (4)	792,616,265	2,422,433,770	506,518,859	
Vacaciones acumuladas	275,233,896	257,638,656	275,108,080	
Aguinaldo acumulado	186,330,974	48,779,071	169,727,604	
Primas de seguros por pagar	5,981,676	4,797,847	8,077,276	
Otras cuentas y comisiones por pagar	201,352,122	579,397,144	185,996,911	
<b>Total</b>	<b>¢ 2,626,776,772</b>	<b>¢ 4,425,845,754</b>	<b>¢ 1,998,211,780</b>	

(1) Corresponde al traslado de la cuenta por pagar a empresas financieras Banco Popular y Popular Valores Puesto de Bolsa.

(2) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Operadora debe presentar la declaración de impuesto por el período de un año terminado el 31 de diciembre de cada año.

(3) Corresponde a las cargas sociales patronales de la empresa.

- (4) Corresponde a la distribución de utilidades por un monto de ¢723,057,223 para el 2024 y ¢458,747,752 para el 2023 y a la participación de la comisión nacional de emergencia por un monto de ¢69,559,042 (2024) y ¢47,771,107 (2023).

Distribución del 50 % de las utilidades netas entre los afiliados del ROPC

El artículo No. 49 de la Ley de Protección al Trabajador establece: *“El cincuenta por ciento (50%) de las Utilidades Netas de las Operadoras, constituidas como sociedades anónimas de capital público, se capitalizará a favor de sus afiliados en las cuentas individuales de su respectivo fondo obligatorio de pensiones complementarias, en proporción con el monto total acumulado en cada una de ellas”*.

La SUPEN establece las disposiciones generales para que las Operadoras de capital público procedan a la distribución de las utilidades a favor de sus afiliados, según el oficio SP-A-087 del 28 de febrero del 2007.

**Nota 8 Patrimonio**

**a. Capital social**

Al 31 de marzo del 2024 y 2023 el capital social de Popular Pensiones es ¢1,998,570,868 representado por 1,998,570,868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de marzo del 2024 ¢12,219,292,978 y al 2023 ¢10,256,672,642.

**Nota 9 Cuentas de orden**

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

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

Los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2024		2023	
	31- marzo	31-diciembre	31- marzo	
Fondo de pensión administrados:				
Fondo de pensión administrados en Colones	4,899,306,995,009	4,715,826,045,684	4,108,096,352,696	
Fondo de pensión administrados en Dólares	34,444,899,497	34,484,541,011	34,700,498,689	
	<b>¢ 4,933,751,894,506</b>	<b>¢ 4,750,310,586,695</b>	<b>¢ 4,142,796,851,385</b>	
Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	¢ 2,547,114,677	¢ 2,547,736,174	¢ 2,557,077,287	
Valores en Custodia Inversiones Propias	¢ 34,107,666,935	¢ 32,692,189,521	¢ 30,316,507,676	
<b>Otras Cuentas de Orden:</b>				
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 62,483,575	¢ 77,042,967	¢ 84,571,633	

## Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos terminados al 31 de marzo es como sigue:

	2024	2023
Salarios	¢ 789,289,399	¢ 773,905,404
Otras Retribuciones	7,580,325	5,957,400
Tiempo Extraordinario	11,734,991	3,918,372
Décimo tercer mes	126,255,343	116,768,815
Vacaciones	100,056,370	98,518,705
Incentivos	83,699,195	77,595,990
Comisiones	352,259,967	311,457,935
Cargas Sociales	403,804,633	373,119,273
Remuneración al personal de Ventas	81,432,574	82,926,088
Dietas	19,353,580	20,195,040
Preaviso y Cesantía	85,206,608	77,718,369
Salario Escolar	106,192,784	98,277,068
Capacitación	16,023,040	27,945,980
Pólizas de Seguros	4,922,108	3,794,803
Viáticos al Interior del país	20,141,496	10,373,444
Productos Alimenticios	667,046	1,636,909
Pasajes al interior del país	2,018,560	1,346,375
Pasajes al exterior	640,833	0
Uniformes	0	62,550
Parqueos	192,478	468,487
<b>Total</b>	<b>¢ 2,211,471,329</b>	<b>¢ 2,085,987,008</b>

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

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

**11.1 Otros gastos de Administración:**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Telecomunicaciones	17,317,691 ¢	21,380,678
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	154,737,329	151,013,019
Gasto por Activo por derecho de Uso	49,169,150	50,410,605
Gastos de electricidad y agua	8,203,278	9,053,934
Otros servicios públicos	915	4,340
Materiales y Suministros	1,340,944	2,159,487
Gastos de Mercadeo	24,944,774	19,216,949
Gastos por Depreciación y amortización	31,019,309	27,396,510
Aportes al Presupuesto de Supen	83,611,470	62,556,153
Servicios Profesionales	93,516,413	110,598,553
Gastos Diversos	24,536,068	32,952,320
<b>Total</b>	<b>488,397,341 ¢</b>	<b>486,742,549</b>

**11.2 Gastos por Comisiones:**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Comisiones por Giros y Transferencias	46,095 ¢	46,314
Gastos por Custodia de Valores	45,000,491	90,851,083
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	15,079,808	17,841,350
Comiisones por Servicios Administrativo:	1,214,437	2,610,070
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación	594,979,514	572,192,864
Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensión	4,115,269	19,955,272
	<b>660,435,614 ¢</b>	<b>703,496,953</b>

## Nota 12 Ingresos Brutos

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

	2024	2023
<b><u>Ingresos Financieros (1)</u></b>		
En valores Emitidos del Banco Central	60,785,020	0
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	334,336,047	339,149,946
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	25,752,450	37,942,385
En valores de Entidades Financieras del País	49,794,352	56,547,290
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	37,006,068	0
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	45,370,750	69,768,833
Ingresos Financiero por Disponibilidades	56,164,654	119,774,232
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonable en cambios otros resultado Integrales	0	462,443
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>609,209,341</b>	<b>623,645,130</b>
<b><u>Ingreos Operativos (2)</u></b>		
<b><u>Comisiones sobre rendimientos:</u></b>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	68,108,344	50,088,241
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	50,419,873	60,450,138
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	14,592,824	23,144,291
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	71,415	48,145
<b>Total</b>	<b>133,192,456</b>	<b>133,730,815</b>
<b><u>Comisiones sobre saldo Administrado</u></b>		
Fondo de Capitalización Laboral	764,789,439	652,171,616
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	501,308,629	395,911,243
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	177,193,332	111,089,271
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	3,815,217,442	3,185,786,366
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	37,760,614	32,542,021
<b>Total</b>	<b>5,296,269,455</b>	<b>4,377,500,517</b>
<b>Total , Comisiones</b>	<b>5,429,461,911</b>	<b>4,511,231,332</b>
<b><u>Otros Ingresos Operativos</u></b>		
Comisiones por Colocacion de seguros	459,371	164,848
Por otros Ingresos Operativos	9,141,392	320,674
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	11,865,187
<b>Total , de otros Ingresos Operativos</b>	<b>9,600,763</b>	<b>12,350,710</b>
<b>Total , de Ingreso de Operación</b>	<b>5,439,062,674</b>	<b>4,523,582,042</b>
<b><u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u></b>		
Disminucion de estimacion por Deterioro	46,217,961	31,514,439
<b>Total, Ingreso por Disminución de estimaciones y provisiones</b>	<b>46,217,961</b>	<b>31,514,439</b>
<b><u>Impuesto Diferido (4)</u></b>		
Disminucion temporales deducibles	864,310	54,000,000
<b>Total , Ingresos Brutos</b>	<b>6,095,354,285</b>	<b>5,232,741,611</b>



1. Los Ingresos Financieros brutos corresponde a los intereses por Inversiones sobre Instrumentos Financieros, que están compuestos por los intereses y descuentos amortizados diarios ganados por cada uno de los títulos valores que conforman las carteras de inversión, el ingreso por disponibilidades corresponde a los intereses ganados que recibe la operadora sobre las cuentas corrientes, tanto en dólares como en colones y las ganancias por el diferencial cambiario corresponden a las cuentas corrientes que mantiene la operadora en dólares así como en las Inversiones en Instrumentos Financieros.  
(\* ) La cuenta de ganancia por diferencial cambiario es el resultado neto de la ganancia menos la pérdida por diferencial, de acuerdo con el modelo de presentación.
2. Los Ingresos Operacionales brutos al 31 de marzo del 2024 y 2023 están compuestos por las cuentas de: comisiones sobre rendimientos y saldo administrado que la operadora recibe por la Administración de los Fondos, las cuales se calculan con un porcentaje del rendimiento generado en cada fondo, El Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y el Fondo de Capitalización Laboral, calculan las comisiones como un porcentaje sobre el saldo diario administrado. Los fondos voluntarios en colones contemplan una estructura de bonificación al final del mes. La cuenta de otros ingresos operacionales corresponde a ingresos por comisiones por colocación de seguros y otros ingresos operativos por la administración propia.
3. Corresponde al ingreso por el deterioro de las inversiones.
4. El ingreso por disminución al ajuste sobre el impuesto diferido sobre la estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar.
5. En atención al SP-1109-2023 y SP-298-2024 se adjunta el cuadro con los ingresos brutos reales vrs archivos saldos nuevos, realizado mediante la carga a SUPEN (VES) para el cobro de comisión de la Operadora.

		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b><u>Ingresos Financieros (1)</u></b>			
En valores Emitidos del Banco Central	€	60,785,020 €	0
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones		334,336,047	339,149,946
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres		25,752,450	37,942,385
En valores de Entidades Financieras del País		49,794,352	56,547,290
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País		37,006,068	0
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos		45,370,750	69,768,833
Ingresos Financiero por Disponibilidades		56,164,654	119,774,232
Ganancias por diferencias de Cambios y UD		150,102,923	259,891,312
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales		0	462,443
<b><u>Total Ingresos Financieros</u></b>	<b>€</b>	<b>759,312,264 €</b>	<b>883,536,442</b>
<b><u>Ingreos Operativos (2)</u></b>			
<b><u>Comisiones sobre rendimientos:</u></b>			
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		68,108,344	50,088,241
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares		50,419,873	60,450,138
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B		14,592,824	23,144,291
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA		71,415	48,145
<b><u>Total</u></b>	<b>€</b>	<b>133,192,456 €</b>	<b>133,730,815</b>
<b><u>Comisiones sobre saldo Administrado</u></b>			
Fondo de Capitalización Laboral	€	764,789,439 €	652,171,616
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		501,308,629	395,911,243
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA		177,193,332	111,089,271
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		3,815,217,442	3,185,786,366
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvél		37,760,614	32,542,021
<b><u>Total</u></b>	<b>€</b>	<b>5,296,269,455 €</b>	<b>4,377,500,517</b>
<b><u>Total , Comisiones</u></b>	<b>€</b>	<b>5,429,461,911 €</b>	<b>4,511,231,332</b>
<b><u>Otros Ingresos Operativos</u></b>			
Comisiones por Colocacion de seguros	€	459,371 €	164,848
Por otros Ingresos Operativos		9,141,392	320,674
Otros Ingresos en partes relacionadas		0	11,865,187
<b><u>Total , de otros Ingresos Operativos</u></b>	<b>€</b>	<b>9,600,763 €</b>	<b>12,350,710</b>
<b><u>Total , de Ingreso de Operación</u></b>	<b>€</b>	<b>5,439,062,674 €</b>	<b>4,523,582,042</b>
<b><u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u></b>			
Disminucion de estimacion por Deterioro	€	46,217,961 €	31,514,439
<b><u>Total, Ingreso por Disminución de estimaciones y provisiones</u></b>		<b>46,217,961</b>	<b>31,514,439</b>
<b><u>Impuesto Diferido (4)</u></b>			
Disminucion temporales deducibles		864,310	54,000,000
<b><u>Total , Ingresos Brutos</u></b>	<b>€</b>	<b>6,245,457,208 €</b>	<b>5,492,632,922</b>

### Nota 13 Diferencial cambiario

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

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

	2024		2023
Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	¢ 150,102,923	¢	259,891,312
Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo (UD)	<u>212,146,515</u>		<u>399,109,377</u>
<b>Ganancia / Pérdida Neta por Diferencial Cambiario</b>	<b>¢ (62,043,592)</b>	¢	<b>(139,218,066)</b>

### Nota 14 Contratos vigentes

#### a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de marzo del 2024 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$27.000,00 incluyendo el I.V.A

Al 31 de marzo del 2024 la Operadora tiene contrato de alquiler sitio alterno CODISA US\$ 10.735 incluyendo el I.V.A

#### b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

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

### Nota 15 Hechos relevantes y subsecuentes

- (1) A partir del 01 de agosto del 2023, Popular Pensiones es el encargado de administrar el fondo ROPC Erróneo según el oficio SP-A-770-2023, que se administra dentro del fondo ROPC, dispuesto por la SUPEN el 31 de julio del 2023.
- (2) Se realizó la actualización en el formato de la presentación de los Estados, según el anexo 5 del acuerdo 6-18 CONASSIF.

### Nota 16 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 revelados en el estado de flujos de efectivo.

	<b>2024</b>		<b>2023</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo	¢ 956,781,275	¢	2,293,616,193
<b>Total</b>	<b>¢ 956,781,275</b>	<b>¢</b>	<b>2,293,616,193</b>

### Nota 17 Diferencias en normativa contable y la NIIF

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 31-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

#### Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

#### Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

### Nota 18 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, (SUGEF 31-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo Reglamento.

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