

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
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)

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

Indice 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

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
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	€ 6,313,212,963	7,793,472,361	3,336,139,960
Entidades financieras públicas del país		246,843,883	167,534,081	590,487,445
Entidades financieras privadas del país		868,369,080	7,625,938,280	75,652,515
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		5,198,000,000	0	2,670,000,000
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	175,105,464,992	172,336,181,395	160,318,352,758
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		170,039,653,263	166,528,164,133	155,311,827,943
Al valor razonable con cambios en resultados		2,553,203,757	2,690,554,236	2,899,417,423
Productos por cobrar		2,512,607,972	3,117,463,026	2,107,107,392
Cuentas por cobrar	5.3	413,749,934	498,167,020	331,919,849
Cuentas por cobrar	2	413,749,934	498,167,020	331,919,849
Total de activo		€ 181,832,427,889	180,627,820,776	163,986,412,567
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4	187,397,291	196,308,905	179,413,955
Total de pasivo		187,397,291	196,308,905	179,413,955
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual		171,473,858,848	172,042,386,273	160,200,080,167
Aportes recibidos por asignar		38,926,134	41,328,477	38,441,704
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		8,960,842,141	7,174,273,568	2,574,875,483
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		1,171,403,475	1,173,523,553	993,601,258
Total de patrimonio	5.5	181,645,030,598	180,431,511,871	163,806,998,612
Total del pasivo y patrimonio		€ 181,832,427,889	180,627,820,776	163,986,412,567
Cuentas de orden	6	€ 233,150,901,973	230,916,177,761	229,579,732,514

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. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Situación Financiera

2024-04-12 15:19:27 -0600



VERIFICACIÓN: VnyOYe24
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

Cuadro B

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
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	¢	94,602,108	99,604,043
Por inversiones en instrumentos financieros		3,769,755,698	3,707,337,285
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		170,638	347,431
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		51,189,341	583,388,861
Total ingresos financieros	5.6	3,915,717,785	4,390,677,620
Gastos financieros			
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		16,345,145	341,876
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		86,165,613	123,329,436
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	793,713,095	2,007,277,139
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		538,317	293,913
Total gastos financieros	5.7	896,762,170	2,131,242,364
Gastos por estimación de deterioro de activos		129,728,571	103,570,889
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		131,848,649	124,757,879
Utilidad antes de comisiones		3,021,075,693	2,280,622,246
Comisiones			
Comisiones ordinarias		587,818,599	513,257,362
Utilidad (pérdida) del período	¢	2,433,257,095	1,767,364,884
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,786,568,573	1,127,849,811
Resultados integrales totales de período	¢	4,219,825,668	2,895,214,695

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. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Resultados Integral

2024-04-12 15:19:28 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: VnyOYe24
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
 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	€ 161,121,749,707	85,273,860	0	1,447,025,672	1,014,788,248	163,668,837,487
Resultado del periodo	0	0	1,767,364,884	0	0	1,767,364,884
Capitalización de utilidades	1,767,364,884	0	(1,767,364,884)	0	0	0
Aportes de afiliados	5,449,853,091	28,184,348	0	0	0	5,478,037,439
Retiros de afiliados	(8,147,555,960)	(66,126,765)	0	0	0	(8,213,682,725)
Asignación de aportes recibidos	8,668,445	(8,889,739)	0	0	0	(221,294)
Subtotal	160,200,080,167	38,441,704	0	1,447,025,672	1,014,788,248	162,700,335,791
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	1,127,849,811	0	1,127,849,811
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	(21,186,990)	(21,186,990)
Saldos al 31 de marzo de 2023	5.5 € 160,200,080,167	38,441,704	0	2,574,875,483	993,601,258	163,806,998,612
Saldos al 01 de enero de 2024	€ 172,042,386,273	41,328,477	0	7,174,273,568	1,173,523,553	180,431,511,871
Resultado del periodo	0	0	2,433,257,095	0	0	2,433,257,095
Capitalización de utilidades	2,433,257,095	0	(2,433,257,095)	0	0	0
Aportes de afiliados	6,306,526,609	31,250,359	0	0	0	6,337,776,968
Retiros de afiliados	(9,321,554,032)	(20,193,561)	0	0	0	(9,341,747,593)
Asignación de aportes recibidos	13,242,903	(13,459,141)	0	0	0	(216,238)
Subtotal	171,473,858,848	38,926,134	0	7,174,273,568	1,173,523,553	179,860,582,103
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	1,786,568,573	0	1,786,568,573
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	(2,120,078)	(2,120,078)
Saldos al 31 de marzo de 2024	5.5 € 171,473,858,848	38,926,134	0	8,960,842,141	1,171,403,475	181,645,030,598

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. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090

Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Cambios en el Patrimonio

2024-04-12 15:19:28 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: VnyOYe24
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
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 periodo 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	€	2,433,257,095	1,767,364,884
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,786,568,573	1,127,849,811
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		(2,120,078)	(21,186,990)
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		1,784,448,495	1,106,662,821
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(3,511,489,130)	(3,984,615,261)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		137,350,480	(188,088,216)
Cuentas por cobrar		84,417,086	94,677,368
Comisiones por pagar		(8,911,614)	12,219,219
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de operación		919,072,412	(1,191,779,185)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		604,855,053	719,050,929
Efectivo neto proveniente por las actividades de inversión		604,855,053	719,050,929
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		6,337,776,968	5,478,037,439
Retiros efectuados por afiliados		(9,341,747,593)	(8,213,682,725)
Salida de pólizas		(216,238)	(221,294)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		(3,004,186,863)	(2,735,866,580)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,480,259,398)	(3,208,594,836)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		7,793,472,361	6,544,734,796
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	6,313,212,963	3,336,139,960

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. 3118714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Flujos de Efectivo

2024-04-12 15:19:29 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: VnyOYe24
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
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 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 Régimen. Al 31 de marzo de 2024 y 2023, la Operadora administra el plan de pensión complementaria denominado Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (el Régimen), el cual consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones, una vez deducidas las comisiones. Los afiliados tienen participación en la propiedad del fondo en proporción al monto acumulado en el mismo.

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 comisiones por administración calculadas sobre el saldo administrado. También cancela comisiones sobre rentabilidad y ambas se reconocen sobre la base de devengado y se calculan diariamente.

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son los siguientes:

Renta por cobrar a custodio de valores	2024	2023	
	31-marzo	31-diciembre	31-marzo
Popular Valores Custodio	¢ 413,749,934	¢ 498,167,020	¢ 331,919,849
Total renta por cobrar	¢ 413,749,934	¢ 498,167,020	¢ 331,919,849

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad nominal del Fondo Al 31 de marzo de 2024 y 2023 es de 12.50% y 5.77%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

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. En este fondo se calcula mensualmente una bonificación que se acredita a los afiliados, debitando la cuenta del pasivo y acreditándolo a la cuenta de patrimonio.

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 €6,313,212,963 y €3,336,139,960, 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	€ 107,081,451,895		€ 105,273,534,021	€ 97,744,814,804
Banco Central de Costa Rica	5,936,315,554		5,353,519,018	0
Otros emisores del sector público	6,348,842,959		6,210,095,841	7,310,534,817
De entidades financieras privadas del país	50,212,032,859		49,202,301,326	47,018,277,760
De entidades no financieras privadas del país	461,009,996		488,713,927	3,238,200,562
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	€ 170,039,653,263		€ 166,528,164,133	€ 155,311,827,943
Al valor razonable con cambios en resultados				
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	€ 2,553,203,757		€ 2,690,554,236	€ 2,899,417,423
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	€ 2,553,203,757		€ 2,690,554,236	€ 2,899,417,423
Productos por cobrar				
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	€ 2,512,607,972		€ 3,117,463,026	€ 2,107,107,392
Total de productos por cobrar	€ 2,512,607,972		€ 3,117,463,026	€ 2,107,107,392
Total de inversiones en instrumentos financieros	€ 175,105,464,992		€ 172,336,181,395	€ 160,318,352,758

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	-	-	-	-	594,065,934	594,065,934
AUSOL	-	-	158,300,372	-	-	158,300,372
BCCR	-	4,338,801,649	1,597,513,905	-	-	5,936,315,554
BCR	-	-	6,249,683,440	-	-	6,249,683,440
BCRSF	-	-	-	-	609,992,575	609,992,575
BDAVI	-	462,556,196	8,550,256,395	-	-	9,012,812,591
BIMPR	-	389,704,448	-	-	-	389,704,448
BPROM	701,839,299	792,152,992	-	-	-	1,493,992,291
BSJ	305,375,475	-	13,857,324,040	-	-	14,162,699,515
CAFSA	302,709,624	-	-	-	-	302,709,624
FCRED	-	11,186,525,767	-	-	-	11,186,525,767
FDESY	2,500,879,225	42,947,337	-	-	-	2,543,826,562
FGSFI	-	-	-	-	398,851,837	398,851,837
FMONG	953,673,983	-	-	-	-	953,673,983
G	7,603,038,383	25,466,905,008	20,145,419,712	9,617,137,920	44,248,950,873	107,081,451,896
GENTE	7,437,545,262	1,999,811,520	-	-	-	9,437,356,782
ICE	99,159,519	-	-	-	-	99,159,519
MUCAP	1,031,440,920	-	-	-	-	1,031,440,920
MULTI	-	-	-	-	52,514,774	52,514,774
PSFI	-	-	-	-	897,778,636	897,778,636
Total general	20,935,661,690	44,679,404,917	50,558,497,864	9,617,137,920	46,802,154,629	172,592,857,020

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	¢ 413,749,934	¢ 498,167,020	¢ 331,919,849
Total cuentas por cobrar	¢ 413,749,934	¢ 498,167,020	¢ 331,919,849

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	¢ 187,397,291	¢ 196,308,905	¢ 179,413,955
Total comisiones por pagar	¢ 187,397,291	¢ 196,308,905	¢ 179,413,955

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024		2023			
	31-marzo		31-diciembre	31-marzo		
Cuentas de capitalización individual (1)	¢	171,473,858,848	¢	172,042,386,273	¢	160,200,080,167
Aportes recibidos por asignar		38,926,134		41,328,477		38,441,704
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		8,960,842,141		7,174,273,568		2,574,875,483
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		1,171,403,475		1,173,523,553		993,601,258
Total de patrimonio	¢	<u>181,645,030,598</u>	¢	<u>180,431,511,871</u>	¢	<u>163,806,998,612</u>

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

5.6 Ingresos financieros

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

Ingresos financieros	2024		2023	
Por disponibilidades	¢	94,602,108	¢	99,604,043
Por inversiones en instrumentos financieros		3,769,755,698		3,707,337,285
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		170,638		347,431
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		51,189,341		583,388,861
Total ingresos financieros	¢	<u>3,915,717,785</u>	¢	<u>4,390,677,620</u>

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 31 de marzo consisten en:

Gastos financieros	2024		2023	
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	¢	16,345,145	¢	341,876
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		86,165,613		123,329,436
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta		793,713,095		2,007,277,139
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		538,317		293,913
Total gastos financieros	¢	<u>896,762,170</u>	¢	<u>2,131,242,364</u>

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)	¢	967,745,058	¢	1,913,636,189
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		1,761,458,153		3,920,913,328
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢	<u>(793,713,095)</u>	¢	<u>(2,007,277,139)</u>

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan:

Cuentas de orden	2024		2023			
	31-marzo		31-diciembre	31-marzo		
Valor nominal de los títulos en custodia	¢	164,460,674,990	¢	163,464,184,142	¢	157,747,343,770
Valor nominal de los cupones en custodia		68,346,428,659		67,120,706,916		71,480,319,030
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (TUDES)		343,798,324		331,286,703		352,069,714
Total cuentas de orden	¢	<u>233,150,901,973</u>	¢	<u>230,916,177,761</u>	¢	<u>229,579,732,514</u>

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 período revelados en el estado de flujos de efectivo:

	2024		2023			
	31-marzo		31-diciembre	31-marzo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	6,313,212,963	¢	7,793,472,361	¢	3,336,139,960
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>6,313,212,963</u>	¢	<u>7,793,472,361</u>	¢	<u>3,336,139,960</u>

Nota 9 Diferencias en normativa contable y las 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.