

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

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2024
(Período Comparativo: II Trimestre 2024 / 2023)

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

Índice de contenido

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

Cuadro A

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2024 y, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2023
(En colones sin céntimos)

		2024	2023	
	Notas	30-junio	31-diciembre	30-junio
Activo				
Disponibilidades	5.1	¢ 14,064,972,340	11,645,577,278	6,100,456,648
Entidades financieras públicas del país		194,472,017	196,743,888	281,112,634
Entidades financieras privadas del país		2,784,575,642	11,448,833,390	5,819,344,014
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		11,083,000,000	0	0
Intereses otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		2,924,681	0	0
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	149,485,321,986	140,938,738,503	136,380,135,975
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		145,902,764,071	137,284,775,323	132,727,158,191
Al valor razonable con cambios en resultados		726,494,310	718,199,450	745,414,796
Productos por cobrar		2,856,063,605	2,935,763,730	2,907,562,988
Cuentas por cobrar	5.3	484,493,902	463,341,076	435,107,244
Cuentas por cobrar	2	484,493,902	463,341,076	435,107,244
Total de activo		¢ 164,034,788,228	153,047,656,857	142,915,699,867
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4	264,331,985	255,874,784	230,805,497
Total de pasivo		264,331,985	255,874,784	230,805,497
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual		154,505,062,566	144,655,958,382	135,914,174,984
Aportes recibidos por asignar		10,648	13,134	9,499
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		8,211,511,410	7,230,427,239	6,007,317,214
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		1,053,871,619	905,383,318	763,392,673
Total de patrimonio	5.5	163,770,456,243	152,791,782,073	142,684,894,370
Total del pasivo y patrimonio		¢ 164,034,788,228	153,047,656,857	142,915,699,867
Cuentas de orden	6	¢ 191,488,937,125	183,705,280,209	186,575,440,224

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACION
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2024-07-15 14:27:57 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Cuadro B

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

		2024		2023	
	Notas	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	€	211,104,457	91,730,118	300,942,775	110,729,450
Por inversiones en instrumentos financieros		6,511,423,174	3,259,768,572	6,303,612,603	3,249,581,491
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		59,667,109	3,455,896	422,539	52,895
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		19,629,821	11,319,136	101,400,006	15,502,671
Ganancia por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	260,767,167	1,371,061,006	0	100,632,165
Total ingresos financieros	5.6	7,062,591,728	4,737,334,728	6,706,377,923	3,476,498,672
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		12,262,445	0	148,373	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		17,180,182	8,314,022	90,925,089	34,456,422
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	0	0	2,660,147,669	0
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		1,083,510	704,711	752,619	350,634
Total gastos financieros	5.7	30,526,137	9,018,733	2,751,973,750	34,807,056
Gastos por estimación de deterioro de activos		382,518,173	90,059,532	403,997,154	82,388,921
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		234,029,872	65,450,107	401,362,432	118,905,103
Utilidad antes de comisiones		6,883,577,290	4,703,706,570	3,951,769,451	3,478,207,798
Comisiones					
Comisiones ordinarias		1,554,901,212	790,111,773	1,341,236,401	689,064,785
Utilidad (pérdida) del período	€	5,328,676,078	3,913,594,797	2,610,533,050	2,789,143,013
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		981,084,171	(23,751,271)	3,765,369,253	2,590,865,971
Resultados integrales totales de período	€	6,309,760,249	3,889,843,526	6,375,902,303	5,380,008,984

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACION
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-07-15 14:27:57 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio 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 realizadas por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	
Saldo al 01 de enero de 2023	€ 129,760,272,621	26,712,985	0	2,241,947,961	760,757,951	132,789,691,518
Resultado del período	0	0	2,610,533,050	0	0	2,610,533,050
Capitalización de utilidades	2,610,533,050	0	(2,610,533,050)	0	0	0
Aportes de afiliados	33,629,117,179	6,346	0	0	0	33,629,123,525
Retiros de afiliados	(30,085,747,866)	(26,709,832)	0	0	0	(30,112,457,698)
Asignación de aportes recibidos	0	0	0	0	0	0
Subtotal	135,914,174,984	9,499	0	2,241,947,961	760,757,951	138,916,890,395
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	3,765,369,253	0	3,765,369,253
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	2,634,722	2,634,722
Saldo al 30 de junio de 2023	5.5 € 135,914,174,984	9,499	0	6,007,317,214	763,392,673	142,684,894,370
Saldo al 01 de enero de 2024	€ 144,655,958,382	13,134	0	7,230,427,239	905,383,318	152,791,782,073
Resultado del período	0	0	5,328,676,078	0	0	5,328,676,078
Capitalización de utilidades	5,328,676,078	0	(5,328,676,078)	0	0	0
Aportes de afiliados	37,910,348,566	331,398	0	0	0	37,910,679,964
Retiros de afiliados	(33,389,920,460)	(333,884)	0	0	0	(33,390,254,344)
Asignación de aportes recibidos	0	0	0	0	0	0
Subtotal	154,505,062,566	10,648	0	7,230,427,239	905,383,318	162,640,883,771
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	981,084,171	0	981,084,171
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	148,488,301	148,488,301
Saldo al 30 de junio de 2024	5.5 € 154,505,062,566	10,648	0	8,211,511,410	1,053,871,619	163,770,456,243

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACION
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-07-15 14:27:57 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Cuadro D

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	5,328,676,078	2,610,533,050
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		981,084,171	3,765,369,253
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		148,488,301	2,634,722
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		1,129,572,472	3,768,003,975
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(8,617,988,749)	(16,668,279,912)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(8,294,860)	59,543,084
Cuentas por cobrar		(21,152,825)	(21,313,643)
Comisiones por pagar		8,457,201	9,740,919
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(2,180,730,683)	(10,241,772,527)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		79,700,125	(350,527,783)
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de inversión		79,700,125	(350,527,783)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		37,910,679,964	33,629,123,525
Retiros efectuados por afiliados		(33,390,254,344)	(30,112,457,698)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		4,520,425,620	3,516,665,827
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,419,395,062	(7,075,634,483)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		11,645,577,278	13,176,091,131
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 ¢	14,064,972,340	6,100,456,648

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACIÓN
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-07-15 14:27:58 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

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

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del fondo. Al 30 de junio de 2024 y 2023 La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. administra el plan de pensión complementaria denominado Fondo de Capitalización Laboral, el cual consiste en un sistema constituido con las contribuciones de los patronos según se establece en el título III de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones una vez deducidas las comisiones.

Al 30 de junio de 2024 y 2023, las actividades de inversión son administradas por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

b. Base de presentación

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

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

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

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

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 Inversiones en Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

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

c.5 Disponibilidades

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

c.6 Errores

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

c.7 Período económico

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

c.8 Deterioro en el valor de los activos financieros

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

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

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

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

Como consecuencia, se logra un reconocimiento más temprano y riguroso de las pérdidas crediticias.

Metodología de Pérdida Esperada

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

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

Donde:

PD_t : Probabilidad marginal de default en el momento t.

LGD_t : Pérdida dado el incumplimiento en el momento t.

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

D_t : Factor de descuento en el momento t.

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

Modelo de deterioro de inversiones:

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

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

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

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

c.9 Valor cuota

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

c.10 Aportes recibidos por asignar

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

c.11 Comisión por administración

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

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son las siguientes:

Renta por cobrar a custodio de valores	2024	2023	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Popular Valores Custodio	¢ 484,493,902	¢ 463,341,076	¢ 435,107,244
Total renta por cobrar	¢ 484,493,902	¢ 463,341,076	¢ 435,107,244

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo al 30 de junio de 2024 y 2023 es de 10.26% y 5.18%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. devenga una comisión por administración del 2% sobre saldo administrado, de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI del Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 30 de junio de 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ₡14,064,972,340 y ₡6,100,456,648, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2024	2023	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Inversiones en instrumentos financieros			
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ministerio de Hacienda	₡ 99,319,636,238	₡ 98,506,376,495	₡ 96,104,884,347
Banco Central de Costa Rica	13,808,862,307	4,722,942,470	0
Otros emisores del sector público	0	0	499,158,255
De entidades financieras privadas del país	32,735,537,544	34,002,790,487	33,539,104,488
De entidades no financieras privadas del país	38,727,982	52,665,871	2,584,011,101
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡ 145,902,764,071	₡ 137,284,775,323	₡ 132,727,158,191
Al valor razonable con cambios en resultados			
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	₡ 726,494,310	₡ 718,199,450	₡ 745,414,796
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	₡ 726,494,310	₡ 718,199,450	₡ 745,414,796
Productos por cobrar			
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	₡ 2,856,063,605	₡ 2,935,763,730	₡ 2,907,562,988
Total de productos por cobrar	₡ 2,856,063,605	₡ 2,935,763,730	₡ 2,907,562,988
Total de inversiones en instrumentos financieros	₡ 149,485,321,986	₡ 140,938,738,503	₡ 136,380,135,975

Al 30 de junio de 2024 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio Junio 2024

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
ALDSF	ilm1\$	-	-	-	-	193,665,369	193,665,369
AUSOL	bas\$a	-	38,727,982	-	-	-	38,727,982
BCCR	bem	-	11,479,705,332	2,329,156,975	-	-	13,808,862,307
BDAVI	bdi01	-	-	1,064,859,670	-	-	1,064,859,670
0	bdi6c	-	-	3,197,974,802	-	-	3,197,974,802
0	bdj4\$	-	860,971,175	-	-	-	860,971,175
BIMPR	b24b1	-	675,497,347	-	-	-	675,497,347
0	b24b3	-	107,289,888	-	-	-	107,289,888
BPROM	bm10\$	15,264,011	-	-	-	-	15,264,011
0	bp11m	559,178,634	-	-	-	-	559,178,634
0	bpm8d	-	369,365,004	-	-	-	369,365,004
BSJ	bsjdt	-	9,000,000,000	-	-	-	9,000,000,000
0	bsjdx	-	518,309,360	-	-	-	518,309,360
0	bsjej	-	-	1,084,358,150	-	-	1,084,358,150
FCRED	bfc19	-	7,723,971,220	-	-	-	7,723,971,220
0	bfc20	-	719,971,207	-	-	-	719,971,207
FDESY	bec03	-	3,138,648,570	-	-	-	3,138,648,570
0	bfdc4	500,221,355	-	-	-	-	500,221,355
0	bfe4\$	-	17,830,854	-	-	-	17,830,854
FGSFI	cre\$1	-	-	-	-	131,278,360	131,278,360
G	tp	13,569,532,992	22,554,282,322	-	5,849,477,438	18,156,000,000	60,129,292,752
0	tp\$	-	12,164,158,640	721,590,331	12,694,497,995	-	25,580,246,966
0	tpas	-	5,840,324,500	-	-	-	5,840,324,500
0	tpba	-	-	197,248,558	2,283,965,950	-	2,481,214,508
0	tudes	-	-	-	-	5,288,557,512	5,288,557,512
GENTE	bga03	-	999,905,760	-	-	-	999,905,760
0	bgea4	495,811,270	-	-	-	-	495,811,270
MUCAP	bmq04	305,645,103	-	-	-	-	305,645,103
PSFI	finpo	-	-	-	-	401,550,580	401,550,580
SCOTI	bs21a	298,458,471	-	-	-	-	298,458,471
FINMM	bfga8	-	1,082,005,694	-	-	-	1,082,005,694
Total general		15,744,111,836	77,290,964,855	8,595,188,486	20,827,941,383	24,171,051,821	146,629,258,381

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2024 30-junio	2023 31-diciembre	2023 30-junio
Cuentas por cobrar	¢ 484,493,902	¢ 463,341,076	¢ 435,107,244
Total cuentas por cobrar	¢ 484,493,902	¢ 463,341,076	¢ 435,107,244

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:

	2024 30-junio	2023 31-diciembre	2023 30-junio
Comisiones por pagar	¢ 264,331,985	¢ 255,874,784	¢ 230,805,497
Total comisiones por pagar	¢ 264,331,985	¢ 255,874,784	¢ 230,805,497

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024	2023	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Cuentas de capitalización individual (1)	¢ 154,505,062,566	¢ 144,655,958,382	¢ 135,914,174,984
Aportes recibidos por asignar	10,648	13,134	9,499
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	8,211,511,410	7,230,427,239	6,007,317,214
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	1,053,871,619	905,383,318	763,392,673
Total de patrimonio	¢ 163,770,456,243	¢ 152,791,782,073	¢ 142,684,894,370

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

5.6 Ingresos financieros

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

Ingresos financieros	2024		2023	
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio
Por disponibilidades	¢ 211,104,457	¢ 91,730,118	¢ 300,942,775	¢ 110,729,450
Por inversiones en instrumentos financieros	6,511,423,174	3,259,768,572	6,303,612,603	3,249,581,491
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	59,667,109	3,455,896	422,539	52,895
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	19,629,821	11,319,136	101,400,006	15,502,671
Ganancia por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	260,767,167	1,371,061,006	0	100,632,165
Total ingresos financieros	¢ 7,062,591,728	¢ 4,737,334,728	¢ 6,706,377,923	¢ 3,476,498,672

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 30 de junio consisten en:

Gastos financieros	2024		2023	
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	¢ 12,262,445	0	¢ 148,373	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	17,180,182	8,314,022	90,925,089	34,456,422
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	0	0	2,660,147,669	0
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	1,083,510	704,711	752,619	350,634
Total gastos financieros	¢ 30,526,137	¢ 9,018,733	¢ 2,751,973,750	¢ 34,807,056

5.8 Diferencial Cambiario

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

	2024		2023	
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	Periodo de tres meses terminado el 30 de junio
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 4,798,078,467	¢ 3,439,496,065	¢ 4,781,830,765	¢ 2,194,170,175
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	4,537,311,300	2,068,435,059	7,441,978,434	2,093,538,010
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢ 260,767,167	¢ 1,371,061,006	¢ (2,660,147,669)	¢ 100,632,165

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

Cuentas de orden	2024	2023	
	30-junio	31-diciembre	30-junio
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 138,379,405,722	¢ 131,839,484,504	¢ 128,910,230,049
Valor nominal de los cupones en custodia	53,109,531,403	51,865,795,705	57,665,210,175
Total cuentas de orden	¢ 191,488,937,125	¢ 183,705,280,209	¢ 186,575,440,224

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 revelado en el estado de flujos de efectivo:

	2024	2023
	30-junio	30-junio
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 14,064,972,340	¢ 6,100,456,648
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 14,064,972,340	¢ 6,100,456,648

Nota 9 Diferencia en normativa contable y la NIIF

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

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

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

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

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

Nota 10 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, SUGEF 6-18 antes (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo Reglamento.

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