

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)

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

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 junio de 2023
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	2024		2023	
		30-junio	31-diciembre	30-junio	30-junio
Disponibilidades	7.1	1,226,502,658	3,610,778,902	1,853,835,519	
Efectivo		300,000	0	0	
Banco Central de Costa Rica		105,735,751	114,099,406	162,426,440	
Entidades financieras del país		1,120,308,574	3,495,079,496	1,691,409,079	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades		158,333	1,600,000	0	
Inversiones en instrumentos financieros	7.2	32,471,464,876	28,704,048,233	27,483,353,999	
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		30,818,469,113	27,170,521,200	26,123,034,078	
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración		1,097,038,564	968,166,112	804,236,643	
Productos por cobrar		555,957,199	565,360,921	556,083,278	
Cuentas y comisiones por cobrar	7.3	2,541,177,001	2,465,695,447	2,903,097,908	
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		39,467,140	69,027,878	26,639,494	
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado		1,834,928,126	1,747,501,677	1,555,176,001	
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas		8,772,537	104,130	147,118	
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		644,668,543	636,623,582	346,362,092	
Otras cuentas por cobrar		1,908,779,175	1,907,876,699	1,908,642,749	
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(1,895,438,519)	(1,895,438,519)	(933,869,545)	
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	7.4	268,653,650	317,669,270	333,461,952	
Arrendamiento financiero	7.4	290,971,712	0	90,066,104	
Otros activos		696,233,860	103,005,503	597,916,973	
Cargos diferidos		444,553	444,553	444,553	
Intangibles neto	7.5	50,604,346	52,395,424	36,699,230	
Otros activos		645,184,961	50,165,526	560,773,189	
Total de activo		37,495,003,757	35,201,197,355	33,261,732,455	
Pasivo y Patrimonio					
Pasivo					
Obligaciones con entidades	7.6	295,938,935	28,660,316	239,834,684	
Cuentas por pagar a empresas financieras		0	28,660,316	97,909,700	
Obligaciones con entidades financieras a plazo (arrendamiento financiero)		295,938,935	0	141,924,984	
Cuentas por pagar y provisiones		6,155,404,897	5,715,162,455	4,834,567,957	
Provisiones, corto plazo	7.7	1,092,906,550	988,493,314	830,773,232	
Impuestos sobre renta diferido		342,168,163	300,823,387	249,939,187	
Otras cuentas por pagar	7.8	4,720,330,184	4,425,845,754	3,753,855,537	
Total de pasivo		6,451,343,832	5,743,822,771	5,074,402,641	
Patrimonio					
Capital Social					
Capital pagado	8	1,998,570,868	1,998,570,868	1,998,570,868	
Capital mínimo de funcionamiento	8	13,018,710,691	11,764,681,007	10,974,411,230	
Aportes para incrementos de capital		1,476,685,766	730,715,450	1,520,985,227	
Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales		1,034,384,641	927,396,328	744,858,910	
Reserva legal		399,714,175	399,714,175	399,714,175	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		11,636,296,756	11,450,951,865	11,450,951,865	
Resultado del periodo		1,479,297,028	2,185,344,891	1,097,837,540	
Total de patrimonio		31,043,659,925	29,457,374,584	28,187,329,814	
Total del pasivo y patrimonio		37,495,003,757	35,201,197,355	33,261,732,455	
Cuentas de orden					
Fondos de pensión complementarios administrados	9	5,254,956,074,161	4,750,310,586,695	4,431,806,596,338	
Titulos de unidades de desarrollo en custodia (Tudes)	9	2,547,574,160	2,547,736,174	2,550,341,634	
Valores en custodia inversiones propias	9	35,599,957,843	32,692,189,521	32,015,700,706	
Garantías de participación y cumplimiento	9	63,486,240	77,042,967	81,151,285	

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



Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2024 y 2023
(en colones sin céntimos)

Notas	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
Ingresos Financieros				
Por disponibilidades	77,085,470	20,920,816	161,189,477	41,415,245
Por inversiones en instrumentos financieros	1,116,006,618	562,961,931	1,083,891,252	580,482,797
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	13 11,109,766	73,153,357	0	31,653,384
Ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	0	0	462,443	0
Total de Ingresos Financieros	12 1,204,201,853	657,036,104	1,245,543,172	653,551,426
Gastos Financieros				
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	12,123,231	5,664,196	12,200,634	5,212,201
Por otras cuentas por pagar diversas	2,628,384	1,325,778	2,488,233	1,136,805
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD neta	13 0	0	107,564,682	0
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	0	0	173,608	0
Total de Gastos Financieros	14,751,616	6,989,974	122,427,156	6,349,006
Gasto por estimación de deterioro de activos	94,316,990	31,224,859	358,237,048	122,636,806
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	12 81,411,148	35,193,187	77,903,369	46,388,930
RESULTADO FINANCIERO	1,176,544,395	654,014,458	842,782,337	570,954,545
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	11,010,881,155	5,580,959,873	9,330,532,409	4,819,136,229
Por otros ingresos con partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
Por otros ingresos operativos	43,990,646	34,849,254	32,680,333	32,359,658
Total Otros Ingresos de Operación	12 11,054,871,801	5,615,809,127	9,375,077,929	4,851,495,887
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	11.2 1,299,378,851	638,943,237	1,379,827,024	676,330,071
Por provisiones	213,999,422	125,637,658	38,066,625	11,227,143
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario	59,329,564	29,152,271	51,469,730	26,340,306
Por otros gastos con partes relacionadas	372,662,304	187,970,047	0	0
Por otros gastos operativos	182,949,166	95,291,755	165,259,919	92,234,404
Total Otros Gastos de Operación	2,128,319,307	1,076,994,968	1,634,623,298	806,131,924
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	8,926,552,494	4,538,814,159	7,740,454,631	4,045,363,963
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	10 4,590,713,288	2,379,241,959	4,232,148,116	2,146,161,108
Por otros gastos de administración	11.1 984,050,528	495,653,187	1,060,551,075	573,808,527
Total Gastos Administrativos	5,574,763,816	2,874,895,146	5,292,699,192	2,719,969,635
Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad	4,528,333,072	2,317,933,470	3,290,537,776	1,896,348,873
Impuesto sobre la renta	1,428,390,166	732,799,742	1,067,188,459	589,477,423
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	10,955,391	5,744,131
Disminución de impuesto sobre renta diferido	12 1,490,167	625,858	90,000,000	36,000,000
Participaciones legales sobre la utilidad	1,479,297,028	756,239,806	1,097,837,540	639,089,788
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	142,839,017	73,279,974	106,718,846	58,947,742
Resultado del Periodo	1,479,297,028	756,239,806	1,097,837,540	639,089,788
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	128,872,452	9,712,625	872,770,490	474,526,532
Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos				
Resultados Integrales Totales del Periodo	1,608,169,480	765,952,431	1,970,608,030	1,113,616,320

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

CPI 110123592
OPERADORAS DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS
SPOC
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-07-15 14:42:29 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: vvRWWysC
<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 seis meses terminado el 30 de junio 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	(851,644,700)	0	0	0	0	0	0	0	(851,644,700)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	851,644,700	0	0	0	0	0	0	851,644,700
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,097,837,540	0	0	0	1,097,837,540
Subtotal	1,998,570,868	1,520,985,227	10,974,411,230	399,714,175	11,605,871,433	1,097,837,540	(68,533,847)	59,674,484	130,381,103	27,718,912,213
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	872,770,490	0	0	872,770,490
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0	(258,970,111)	0	(258,970,111)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	9,536,790	9,536,790
Ajuste a las utilidades periodo 2022	0	0	0	0	(154,919,568)	0	0	0	0	(154,919,568)
Saldos al 30 de junio del 2023	8 € 1,998,570,868	1,520,985,227	10,974,411,230	399,714,175	11,450,951,865	1,097,837,540	804,236,643	(199,295,626)	139,917,893	28,187,329,814
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	745,970,317	0	0	0	0	0	0	0	745,970,317
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	1,254,029,684	0	0	0	0	0	0	1,254,029,684
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,479,297,028	0	0	0	1,479,297,028
Traslado de recursos	0	0	0	0	(2,000,000,000)	0	0	0	0	(2,000,000,000)
Subtotal	1,998,570,868	1,476,685,766	13,018,710,691	399,714,175	11,636,296,756	1,479,297,028	968,166,112	(232,831,365)	192,061,581	30,936,671,613
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	128,872,452	0	0	128,872,452
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0	(34,789,982)	0	(34,789,982)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	12,905,843	12,905,843
Saldos al 30 de junio del 2024	8 € 1,998,570,868	1,476,685,766	13,018,710,691	399,714,175	11,636,296,756	1,479,297,028	1,097,038,564	(267,621,347)	204,967,424	31,043,659,925

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

066.220133792
OPERADORAS DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS
EPIC
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 18090
Contador: CAAMAÑO BERSOCAL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-07-15 14:42:29 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el periodo de seis meses terminados el 30 de junio del 2024 y 2023
(en colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		1,479,297,028	1,097,837,540
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(disminución) por			
Depreciación de activos y arrendamientos		3,348,300	55,087,216
Amortización de intangibles, <i>software</i>		10,781,959	(85,596,390)
Amortización otros activos de largo plazo		0	29,568
Efecto por valoración de inversiones		128,872,452	872,770,490
Efecto por deterioro de las inversiones		12,905,843	9,536,790
Efecto por impuesto diferido		(34,789,982)	(258,970,111)
Efecto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar		0	933,869,545
Otros cargos a resultado que no significan movimientos de efectivo		0	(154,919,568)
Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		121,118,571	1,371,807,540
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por			
Instrumentos financieros-al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(3,776,820,365)	(5,961,211,178)
Cuentas y comisiones por cobrar		(67,436,594)	851,202
Otros activos		(595,019,435)	(517,540,483)
Cuentas por pagar a empresas financieras		(28,660,316)	(139,220,954)
Provisiones, corto plazo		104,413,236	(376,171,691)
Impuesto sobre la renta diferido		33,299,815	(10,235,362)
Otras cuentas por pagar		294,484,430	18,315,346
Total de efectivo por actividades de operación		(4,035,739,228)	(6,985,213,121)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(2,435,323,629)	(4,515,568,040)
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por			
Productos por cobrar		9,403,722	(61,402,897)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(5,052,350)	(91,550,585)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		147,710,239	82,906,021
Adiciones activos intangibles		(9,700,880)	(36,749,387)
Retiro de activos intangibles		710,000	228,795,938
Inmuebles tomados en arrendamiento		(387,962,282)	0
Efectivo neto usado / provisto en actividades de inversión		(244,891,551)	121,999,089
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por			
Otras actividades de financiación (arrendamiento financiero)		295,938,935	(126,584,079)
Efectivo neto provisto / usado en actividades financieras		295,938,935	(126,584,079)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(2,384,276,244)	(4,520,153,030)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		3,610,778,902	6,373,988,549
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	16	1,226,502,658	1,853,835,519

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

OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS
BPOC

Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA

Estado de Flujos de Efectivo
2024-07-15 14:42:09 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: vvRWWy5c
<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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio del 2024 y 2023 los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2024	2023
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.

	Años
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 junio 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 30 de junio 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 30 “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 30 de junio del 2024 de ¢13,018,710,691 y al 2023 ¢10,974,411,230.

El detalle de la suficiencia del capital mínimo de funcionamiento de la Operadora al 30 de junio es el siguiente:

	2024	2023
Capital mínimo de funcionamiento requerido	¢ 13,018,710,691	10,974,411,230
Capital mínimo de funcionamiento registrado	<u>13,018,710,691</u>	<u>10,974,411,230</u>
Exceso de capital	¢ <u>0</u>	<u>0</u>

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio:

Saldos	2024	2023
Activo:		
Efectivo en Cuenta Corriente:	€ 93,928,951	€ 128,094,663
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	1,874,395,266	1,581,815,495
Total Activo:	€ 1,968,324,216	€ 1,709,910,158
Pasivo:		
Cuentas por pagar a empresas relacionadas:	84,651,582	97,909,700
Total Pasivo	€ 84,651,582	€ 97,909,700
Ingresos:		
<u>Comisiones:</u>		
Fondos de Pensión Administrados	€ 11,010,100,485	9,330,025,598
Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	2,363,968	4,290,582
Total Ingreso	€ 11,012,464,452	€ 9,334,316,181
Gastos		
Gastos de administración a empresas relacionadas	€ 366,280,538	330,816,679
Total Gastos	€ 366,280,538	€ 330,816,679

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 junio 2024 y 2023.

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 ¢13,018,710,691 y al 2023 ¢10,974,411,230. 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 30 de junio 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 ¢523.42 y ¢530.41; ¢543.13 y ¢549.48; por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 Disponibilidades

Al 30 de junio 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	
	30- junio	31-diciembre	30- junio	
Efectivo	¢ 300,000	¢ 0	¢ 0	
Banco Central de Costa Rica	105,735,751	114,099,406	162,426,440	
Entidades financieras del país	1,120,308,574	3,495,079,496	1,691,409,079	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	158,333	1,600,000	0	
Total Disponibilidades	¢ 1,226,502,658	¢ 3,610,778,902	¢ 1,853,835,519	

7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2024		2023	
	30- junio	31-diciembre	30- junio	
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 4,823,217,500	¢ 3,754,835,000	¢ 0	
Valores del Sector Público no Financiero-Colones	13,413,169,596	12,897,278,346	10,912,089,846	
Valores del Sector Público no Financiero-Dólares	1,576,562,837	1,592,716,090	1,661,034,082	
Valores en otras Entidades Financieras del País	1,300,367,250	1,827,721,239	2,238,863,933	
Valores de Entidades Financieras del País	4,529,270,465	2,028,565,000	4,329,214,750	
Valores de Instrumentos Vencidos y Restringidos	4,741,530,000	4,741,530,000	6,633,030,000	
Primas y Descuentos	434,351,464	327,875,526	348,801,468	
Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración	1,097,038,564	968,166,112	804,236,643	
Productos por cobrar	555,957,199	565,360,921	556,083,278	
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 32,471,464,876	¢ 28,704,048,233	¢ 27,483,353,999	

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
BCCR	bem	-	4,805,838,810	-	-	-	4,805,838,810
BSJ	bsjej	-	-	2,168,716,300	-	-	2,168,716,300
G	tp	4,925,280,000	10,658,668,851	1,872,625,928	-	-	17,456,574,779
O	tpras	-	2,093,721,700	-	-	-	2,093,721,700
O	bde25	1,571,498,748	-	-	-	-	1,571,498,748
MADAP	cph	1,305,543,915	-	-	-	-	1,305,543,915
BNCR	cdp	2,513,613,425	-	-	-	-	2,513,613,425
Total general		10,315,936,088	17,558,229,361	4,041,342,228	-	-	31,915,507,677

7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2024		2023			
	30- junio		31-diciembre	30- junio		
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢	18,739,165	¢	27,056,428	¢	22,351,779
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)		20,554		25,071		25,334
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares		16,735,459		33,131,979		2,765,911
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B		3,971,962		8,814,400		1,496,470
Comisiones sobre saldo administrado FCL		264,331,985		255,874,784		230,805,497
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones		167,150,110		169,252,477		151,552,991
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA		43,323,517		62,349,715		38,239,387
Comisiones sobre saldo administrado ROPC		1,360,122,514		1,260,024,701		1,134,578,126
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		8,772,537		104,130		147,118
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		644,668,543		636,623,582		346,362,092
Cuentas por cobrar diversas		1,908,779,175		1,907,876,699		1,908,642,749
Estimación de deterioro por cuentas por cobrar		(1,895,438,519)		(1,895,438,519)		(933,869,545)
Total cuentas y comisiones por cobrar	¢	2,541,177,001	¢	2,465,695,447	¢	2,903,097,908

7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

Al 30 de junio del 2024, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

		Mobiliario y Equipo de Equipo de	Equipo de		Activo por	
	Equipo de Cómputo	Oficina	Comunicación	Vehículos	Derecho de Uso	Total
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	1,468,501	857,848	2,726,001	0	387,962,282	393,014,632
Retiros	(110,212,710)	(29,993,337)	(7,504,192)	0	0	(147,710,239)
Saldo al 30 de junio 2024	<u>1,350,469,027</u>	<u>197,804,131</u>	<u>52,507,325</u>	<u>127,512,940</u>	<u>387,962,282</u>	<u>2,116,255,706</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	(65,645,505)	(25,437,145)	(4,927,619)	2,367,999	96,990,570	3,348,300
Saldo al 30 de junio 2024	<u>1,171,931,282</u>	<u>169,791,266</u>	<u>36,276,728</u>	<u>81,640,497</u>	<u>96,990,570</u>	<u>1,556,630,344</u>
Total	€ 178,537,744	28,012,865	16,230,597	45,872,444	290,971,712	559,625,362

Al 30 de junio del 2023, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

		Mobiliario y Equipo de	Equipo de		Activo por	
	Equipo de Cómputo	Oficina	Comunicación	Vehículos	Derecho de Uso	Total
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	89,118,126	909,047	1,523,412	0	0	91,550,585
Retiros	(76,711,532)	(6,194,488)	(1)	0	0	(82,906,021)
Saldo al 30 de junio del 2023	<u>1,675,857,860</u>	<u>272,009,156</u>	<u>76,532,937</u>	<u>103,119,973</u>	<u>1,105,718,757</u>	<u>3,233,238,684</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	(34,979,799)	(1,716,506)	1,717,417	0	90,066,104	55,087,216
Saldo al 30 de junio del 2023	<u>1,405,385,474</u>	<u>235,586,210</u>	<u>60,141,222</u>	<u>92,945,069</u>	<u>1,015,652,653</u>	<u>2,809,710,627</u>
Total	€ 270,472,387	36,422,946	16,391,715	10,174,904	90,066,104	423,528,056

7.5 Intangibles

	Al 31 de diciembre del 2023	Adiciones	Al 30 de Junio del 2024
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 833,522,999	8,990,880	842,513,879
	<u>833,522,999</u>	<u>8,990,880</u>	<u>842,513,879</u>
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(781,127,575)	(10,781,959)	(791,909,534)
	<u>(781,127,575)</u>	<u>(10,781,959)</u>	<u>(791,909,534)</u>
Total	€ 52,395,424	(1,791,078)	50,604,346

	Al 31 de diciembre del 2022	Adiciones	Al 30 de Junio del 2023
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 1,022,236,813	(192,046,551)	830,190,262
	<u>1,022,236,813</u>	<u>(192,046,551)</u>	<u>830,190,262</u>
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(879,087,421)	85,596,390	(793,491,031)
	<u>(879,087,421)</u>	<u>85,596,390</u>	<u>(793,491,031)</u>
Total	€ 143,149,392	(106,450,161)	36,699,230

7.6 Obligaciones con entidades

Las cuentas por obligaciones con entidades consisten en:

	2024		2023	
	30- junio	31-diciembre	30- junio	31-diciembre
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	€ 0	28,660,316	€ 97,909,700	28,660,316
Obligaciones por derecho de uso				
Arrendamiento Financiero (2)	295,938,935	0	141,924,984	0
Total	€ 295,938,935	€ 28,660,316	€ 239,834,684	28,660,316

- (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 30 de junio consisten en:

	2024		2023			
		30- junio	31-diciembre	30- junio		
Provisión para litigios pendientes (1)	¢	818,207,729	¢	604,487,363	¢	635,263,209
Otras Provisiones (2)		274,698,821		384,005,951		195,510,023
Total	¢	1,092,906,550	¢	988,493,314	¢	830,773,232

(1) Para junio 2024 la provisión para litigios pendientes corresponde a la devolución de comisiones por un monto de ¢727,486,785 (¢517,487,363 diciembre 2023 y ¢502,263,209 junio 2023) y a la provisión por proceso ordinarios laborales por un monto de ¢90,720,944 (¢87,000,000 diciembre 2023 y ¢133.000.000 en junio 2023).

(2) Incluye el monto para junio 2024 y 2023 del registro de la provisión del incentivo.

7.8 Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio el detalle de la cuenta incluye:

	2024		2023			
		30- junio	31-diciembre	30- junio		
Acreedores por adquisicion de bienes y servici	¢	242,198,144	¢	49,947,123	¢	230,833,384
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)		84,651,582		0		0
Impuesto sobre la renta por pagar (2)		1,428,390,166		827,888,076		1,067,188,459
Aportaciones patronales por pagar (3)		183,457,741		179,860,813		165,498,977
Impuestos retenidos por pagar		55,646,141		55,103,254		40,953,539
Participacion sobre la utilidad (4)		1,622,136,045		2,422,433,770		1,204,556,389
Vacaciones acumuladas		316,665,548		257,638,656		311,619,417
Aguinaldo acumulado		322,618,562		48,779,071		295,460,633
Primas de seguros por pagar		5,372,242		4,797,847		5,485,250
Otras cuentas y comsiones por pagar		459,194,014		579,397,144		432,259,489
Total	¢	4,720,330,184	¢	4,425,845,754	¢	3,753,855,537

(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 ¢1,479,297,028 para el 2024 y ¢1,097,837,540 para el 2023 y a la participación de la comisión nacional de emergencia por un monto de ¢142,839,017 (2024) y ¢106,718,849 (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 30 de junio 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 30 de junio del 2024 ¢13,018,710,691 y al 2023 ¢10,974,411,230.

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	
	30- junio	31-diciembre	30- junio
Fondo de pensión administrados:			
Fondo de pensión administrados en Colones	5,218,473,493,258	4,715,826,045,684	4,396,571,709,385
Fondo de pensión administrados en Dólares	36,482,580,903	34,484,541,011	35,234,886,953
	<u>¢ 5,254,956,074,161</u>	<u>¢ 4,750,310,586,695</u>	<u>¢ 4,431,806,596,338</u>
Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	¢ 2,547,574,160	¢ 2,547,736,174	¢ 2,550,341,634
Valores en Custodia Inversiones Propias	¢ 35,599,957,843	¢ 32,692,189,521	¢ 32,015,700,706
Otras Cuentas de Orden:			
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 63,486,240	¢ 77,042,967	¢ 81,151,285

Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos terminados al 30 de junio es como sigue:

	2024		2023	
	Periodo de seis meses terminado el	Periodo de tres meses terminado el	Periodo de seis meses terminado el	Periodo de tres meses terminado el
	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
Salarios	¢ 1,610,299,859	¢ 821,010,460	¢ 1,536,102,773	¢ 762,197,369
Otras Retribuciones	15,300,802	7,720,477	11,428,670	5,471,270
Tiempo Extraordinario	21,458,388	9,723,397	7,104,158	3,185,786
Décimo tercer mes	260,512,867	134,257,524	238,943,880	122,175,065
Vacaciones	194,331,736	94,275,366	189,583,105	91,064,400
Incentivos	153,368,061	69,668,866	138,958,305	61,362,315
Comisiones	809,573,550	457,313,583	710,858,483	399,400,548
Cargas Sociales	833,878,634	430,074,002	764,573,911	391,454,638
Remuneración al personal de Ventas	166,051,798	84,619,224	169,382,409	86,456,320
Dietas	46,069,935	26,716,355	36,182,780	15,987,740
Preaviso y Cesantía	175,577,606	90,370,998	156,508,925	78,790,556
Salario Escolar	210,989,544	104,796,760	196,500,654	98,223,586
Capacitación	30,133,357	14,110,316	35,006,848	7,060,868
Pólizas de Seguros	10,601,357	5,679,249	8,367,640	4,572,837
Viáticos al Interior del país	42,938,393	22,796,897	24,876,744	14,503,300
Viáticos al exterior	1,133,725	1,133,725	303,911	303,911
Productos Alimenticios	1,359,671	692,626	3,520,375	1,883,466
Pasajes al interior del país	4,496,209	2,477,649	3,084,488	1,738,113
Pasajes al exterior	2,179,512	1,538,679	136,138	136,138
Uniformes	0	0	62,550	0
Parqueos	458,282	265,804	661,370	192,883
Total	<u>¢ 4,590,713,288</u>	<u>¢ 2,379,241,959</u>	<u>¢ 4,232,148,116</u>	<u>¢ 2,146,161,108</u>

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 30 de junio 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 30 de junio se describe así:

	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
Telecomunicaciones	€ 34,815,041	17,497,350	39,126,331	17,745,653
Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones	213,754,767	59,017,438	366,499,818	215,486,799
Gasto por Activo por derecho de Uso	98,348,756	49,179,607	100,742,244	50,331,640
Gastos de Electricidad y Agua	16,526,942	8,323,664	20,199,543	11,145,609
Otros servicios públicos	11,915	11,000	32,860	28,520
Materiales y Suministros	3,069,300	1,728,355	4,805,591	2,646,104
Gastos de Mercadeo	137,459,484	112,514,710	33,643,848	14,426,899
Gastos por Depreciación y Amortización	62,399,138	31,379,830	57,499,677	30,103,167
Aportes al Presupuesto de SUPEN	167,222,940	83,611,470	125,112,306	62,556,153
Servicios Profesionales	200,931,719	107,415,306	210,840,015	100,241,462
Gastos Diversos	49,510,526	24,974,458	102,048,841	69,096,520
Total	€ 984,050,528	€ 495,653,187	€ 1,060,551,075	€ 573,808,527

11.2 Gastos por Comisiones:

El detalle de las partidas que componen los gastos por comisiones por el periodo de un año terminado al 30 de junio se describe así:

	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
Comisiones por Giros y Transferencias	€ 88,871	42,776	112,093	65,779
Gastos por Custodia de Valores	93,344,634	48,344,143	179,891,398	89,040,315
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	31,360,799	16,280,991	36,489,793	18,648,443
Comisiones por Servicios Administrativos	2,778,835	1,564,397	4,291,961	1,681,891
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación	1,163,568,760	568,589,246	1,110,303,331	538,110,467
Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensiones	8,236,953	4,121,684	48,738,448	28,783,176
Total	€ 1,299,378,851	€ 638,943,237	€ 1,379,827,024	€ 676,330,071

Nota 12 Ingresos Brutos

EL detalle de las partidas que componen los ingresos brutos por el periodo de un año terminando al 30 de junio se describe así:

	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
<u>Ingresos Financieros (1)</u>				
En valores Emitidos del Banco Central	€ 128,987,216	€ 68,202,196	€ 0	€ 0
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	667,885,965	333,549,919	662,500,137	323,350,191
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	45,558,569	19,806,118	74,330,919	36,388,534
En valores de Entidades Financieras del País	128,043,340	78,248,988	152,221,470	95,674,181
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	54,790,027	17,783,959	20,711,808	20,711,808
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	90,741,500	45,370,750	174,126,917	104,358,084
Ingresos Financiero por Disponibilidades	77,085,470	20,920,816	161,189,477	41,415,245
Ganancias por diferencias de Cambios y UD	11,109,766	73,153,357	0	31,653,384
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	0	0	462,443	0
<u>Total ingresos financieros</u>	<u>€ 1,204,201,853</u>	<u>€ 657,036,104</u>	<u>€ 1,245,543,172</u>	<u>€ 653,551,426</u>
<u>Ingreos Operativos (2)</u>				
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>				
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	140,286,057	72,177,713	148,161,273	98,073,031
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	87,465,913	37,046,040	102,367,428	41,917,290
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	24,317,749	9,724,925	36,187,498	13,043,208
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	159,355	87,940	151,624	103,479
<u>Total</u>	<u>€ 252,229,074</u>	<u>€ 119,036,619</u>	<u>€ 286,867,823</u>	<u>€ 153,137,008</u>
<u>Comisiones sobre saldo Administrado</u>				
Fondo de Capitalización Laboral	1,554,901,212	790,111,773	1,341,236,401	689,064,785
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	992,205,471	490,896,842	869,050,661	473,139,419
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	321,870,926	144,677,594	230,277,622	119,188,351
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	7,812,286,937	3,997,069,495	6,535,851,195	3,350,064,830
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	76,606,865	38,846,251	66,741,895	34,199,874
<u>Total</u>	<u>€ 10,757,871,411</u>	<u>€ 5,461,601,955</u>	<u>€ 9,043,157,775</u>	<u>€ 4,665,657,258</u>
<u>Total , Comisiones</u>	<u>€ 11,010,100,485</u>	<u>€ 5,580,638,574</u>	<u>€ 9,330,025,598</u>	<u>€ 4,818,794,266</u>
<u>Otros Ingresos Operativos</u>				
Comisiones por Colocacion de seguros	780,670	321,299	506,811	341,962
Por otros Ingresos Operativos	43,990,646	34,849,254	32,680,333	32,359,658
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
<u>Total , de otros Ingresos Operativos</u>	<u>€ 44,771,316</u>	<u>€ 35,170,553</u>	<u>€ 45,052,330</u>	<u>€ 32,701,621</u>
<u>Total , de Ingreso de Operación</u>	<u>€ 11,054,871,801</u>	<u>€ 5,615,809,127</u>	<u>€ 9,375,077,929</u>	<u>€ 4,851,495,887</u>
<u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u>				
Disminucion de estimacion por Deterioro	81,411,148	35,193,187	48,700,258	17,185,819
Disminucion de otras provisiones	0	0	29,203,111	29,203,111
<u>Total , Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones</u>	<u>€ 81,411,148</u>	<u>€ 35,193,187</u>	<u>€ 77,903,369</u>	<u>€ 46,388,930</u>
<u>Impuesto Diferido (4)</u>				
Disminucion del impuesto de renta	1,490,167	625,858	90,000,000	36,000,000
<u>Total , Ingresos Brutos</u>	<u>€ 12,341,974,969</u>	<u>€ 6,308,664,275</u>	<u>€ 10,788,524,470</u>	<u>€ 5,587,436,244</u>

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 30 de junio 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.

	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
<u>Ingresos Financieros (1)</u>				
En valores Emitidos del Banco Central	€ 128,987,216	€ 68,202,196	€ 0	€ 0
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	667,885,965	333,549,919	662,500,137	323,350,191
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	45,558,569	19,806,118	74,330,919	36,388,534
En valores de Entidades Financieras del País	128,043,340	78,248,988	152,221,470	95,674,181
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	54,790,027	17,783,959	20,711,808	20,711,808
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	90,741,500	45,370,750	174,126,917	104,358,084
Ingresos Financiero por Disponibilidades	77,085,470	20,920,816	161,189,477	41,415,245
Ganancias por diferencias de Cambios y UD	462,931,853	312,828,930	498,977,417	239,086,105
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	0	0	462,443	0
<u>Total ingresos financieros</u>	€ 1,656,023,941	€ 896,711,677	€ 1,744,520,589	€ 860,984,147
<u>Ingreos Operativos (2)</u>				
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>				
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	140,286,057	72,177,713	148,161,273	98,073,031
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	87,465,913	37,046,040	102,367,428	41,917,290
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	24,317,749	9,724,925	36,187,498	13,043,208
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	159,355	87,940	151,624	103,479
<u>Total</u>	€ 252,229,074	€ 119,036,619	€ 286,867,823	€ 153,137,008
<u>Comisiones sobre saldo Administrado</u>				
Fondo de Capitalización Laboral	1,554,901,212	790,111,773	1,341,236,401	689,064,785
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	992,205,471	490,896,842	869,050,661	473,139,419
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	321,870,926	144,677,594	230,277,622	119,188,351
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	7,812,286,937	3,997,069,495	6,535,851,195	3,350,064,830
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvef	76,606,865	38,846,251	66,741,895	34,199,874
<u>Total</u>	€ 10,757,871,411	€ 5,461,601,955	€ 9,043,157,775	€ 4,665,657,258
<u>Total , Comisiones</u>	€ 11,010,100,485	€ 5,580,638,574	€ 9,330,025,598	€ 4,818,794,266
<u>Otros Ingresos Operativos</u>				
Comisiones por Colocacion de seguros	780,670	321,299	506,811	341,962
Por otros Ingresos Operativos	43,990,646	34,849,254	32,680,333	32,359,658
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
<u>Total , de otros Ingresos Operativos</u>	€ 44,771,316	€ 35,170,553	€ 45,052,330	€ 32,701,621
<u>Total , de Ingreso de Operación</u>	€ 11,054,871,801	€ 5,615,809,127	€ 9,375,077,929	€ 4,851,495,887
<u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u>				
Disminucion de estimacion por Deterioro	81,411,148	35,193,187	48,700,258	17,185,819
Disminucion de otras provisiones	0	0	29,203,111	29,203,111
<u>Total , Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones</u>	€ 81,411,148	€ 35,193,187	€ 77,903,369	€ 46,388,930
<u>Impuesto Diferido (4)</u>				
Disminucion del impuesto de renta	1,490,167	625,858	90,000,000	36,000,000
<u>Total , Ingresos Brutos</u>	€ 12,793,797,057	€ 6,548,339,849	€ 11,287,501,887	€ 5,794,868,965

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 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)	€ 462,931,853	€ 312,828,930	€ 498,977,417	€ 239,086,105
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	451,822,088	239,675,573	606,542,098	207,432,721
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	€ 11,109,766	€ 73,153,357	€ (107,564,682)	€ 31,653,384

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de junio del 2024 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$27.000,00 incluyendo el I.V.A

Al 30 de junio 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 30 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.

	2024		2023
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo	¢ 1,226,502,658	¢	1,853,835,519
Total	¢ 1,226,502,658	¢	1,853,835,519

Nota 17 Diferencias en normativa contable y la NIIF

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) 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 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.