

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

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2024
(Período Comparativo: III 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 setiembre de 2024 y al 31 de diciembre y 30 setiembre de 2023
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	2024		2023	
		30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	30-setiembre
Disponibilidades	7.1	1,227,545,931	3,610,778,902	1,956,493,645	
Banco Central de Costa Rica		57,362,335	114,099,406	41,880,659	
Entidades financieras del país		1,170,183,596	3,495,079,496	1,914,179,652	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades		0	1,600,000	433,333	
Inversiones en instrumentos financieros	7.2	34,793,623,257	28,704,048,233	29,518,843,333	
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		33,374,386,601	27,170,521,200	28,142,394,790	
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración		1,031,659,790	968,166,112	1,006,672,302	
Productos por cobrar		387,576,865	565,360,921	369,776,241	
Cuentas y comisiones por cobrar	7.3	2,544,031,570	2,465,695,447	2,876,168,376	
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		20,266,998	69,027,878	26,351,138	
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado		1,864,692,916	1,747,501,677	1,609,322,780	
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas		3,157,253	104,130	747,186	
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		642,437,240	636,623,582	385,643,447	
Otras cuentas por cobrar		1,908,915,682	1,907,876,699	1,907,973,370	
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(1,895,438,519)	(1,895,438,519)	(1,053,869,545)	
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	7.4	296,777,769	317,669,270	303,915,459	
Arrendamiento financiero	7.4	242,476,426	0	45,033,052	
Otros activos		1,280,269,376	103,005,503	1,132,682,661	
Cargos diferidos		1,477,363	444,553	444,553	
Intangibles neto	7.5	48,329,880	52,395,424	57,882,511	
Otros activos		1,230,462,133	50,165,526	1,074,355,597	
Total de activo		40,384,724,329	35,201,197,355	35,833,136,525	
Pasivo y Patrimonio					
Pasivo					
Obligaciones con entidades	7.6	248,721,153	28,660,316	171,072,735	
Cuentas por pagar a empresas financieras		0	28,660,316	97,134,682	
Obligaciones con entidades financieras a plazo (arrendamiento financiero)		248,721,153	0	73,938,053	
Cuentas por pagar y provisiones		8,296,934,630	5,715,162,455	6,638,002,396	
Provisiones, corto plazo	7.7	1,240,489,161	988,493,314	891,281,133	
Impuestos sobre renta diferido		320,580,786	300,823,387	311,073,001	
Otras cuentas por pagar	7.8	6,735,864,683	4,425,845,754	5,435,648,262	
Total de pasivo		8,545,655,782	5,743,822,771	6,809,075,131	
Patrimonio					
Capital Social					
Capital pagado	8	1,998,570,868	1,998,570,868	1,998,570,868	
Capital mínimo de funcionamiento	8	13,302,113,722	11,764,681,007	11,088,668,079	
Aportes para incrementos de capital		1,193,282,734	730,715,450	1,406,728,378	
Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales		985,842,658	927,396,328	928,876,284	
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		2,323,247,633	2,185,344,891	1,750,551,745	
Total de patrimonio		31,839,068,547	29,457,374,584	29,024,061,394	
Total del pasivo y patrimonio		40,384,724,329	35,201,197,355	35,833,136,525	
Cuentas de orden					
Fondos de pensión complementarios administrados	9	5,369,424,990,637	4,750,310,586,695	4,478,863,907,253	
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (Tudes)	9	2,548,646,482	2,547,736,174	2,546,852,869	
Valores en custodia inversiones propias	9	37,881,107,305	32,692,189,521	34,104,487,506	
Garantías de participación y cumplimiento	9	66,324,853	77,042,967	87,426,380	

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

046.2101232002
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES
COMPLEMENTARIAS
BANC
Atribución: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 0002
Código: CARRASBO GERENCIAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2024-09-30 07:51:00



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: NivAFVLI
https://timbre.contador.co.cr

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 setiembre de 2024 y 2023
(en colones sin céntimos)

Notas	2024		2023	
	Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre	Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre
Ingresos Financieros				
Por disponibilidades	99,046,676	21,961,206	209,814,953	48,625,476
Por inversiones en instrumentos financieros	1,701,535,402	585,528,784	1,663,138,650	579,247,399
Ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	0	0	462,443	0
Total de Ingresos Financieros	1,800,582,078	607,489,990	1,873,416,047	627,872,874
Gastos Financieros				
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	16,978,738	4,855,506	15,586,045	3,385,410
Por otras cuentas por pagar diversas	4,022,371	1,393,987	3,643,230	1,154,997
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD neta	11,273,520	22,383,285	111,284,287	3,719,605
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	0	0	173,608	0
Total de Gastos Financieros	32,274,628	28,632,778	130,687,169	8,260,013
Gasto por estimación de deterioro de activos	113,861,625	19,544,634	516,804,537	158,567,489
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	103,091,814	21,680,666	83,922,847	6,019,478
RESULTADO FINANCIERO	1,757,537,638	580,993,244	1,309,847,187	467,064,850
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	16,835,492,193	5,824,611,038	14,379,676,945	5,049,144,536
Por otros ingresos con partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
Por otros ingresos operativos	44,556,339	565,693	32,875,353	195,020
Total Otros Ingresos de Operación	16,880,048,532	5,825,176,731	14,424,417,485	5,049,339,557
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	1,951,271,947	651,893,096	2,048,253,441	668,426,416
Por provisiones	345,129,349	131,129,927	56,782,247	18,715,622
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario	92,861,334	33,531,770	78,737,657	27,267,927
Por otros gastos con partes relacionadas	565,460,092	192,797,788	0	0
Por otros gastos operativos	285,726,451	102,777,284	253,597,341	88,337,422
Total Otros Gastos de Operación	3,240,449,173	1,112,129,866	2,437,370,685	802,747,387
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	13,639,599,359	4,713,046,865	11,987,046,800	4,246,592,169
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	6,886,728,245	2,296,014,956	6,468,628,142	2,236,480,026
Por otros gastos de administración	1,398,153,365	414,102,837	1,559,380,693	498,829,617
Total Gastos Administrativos	8,284,881,609	2,710,117,793	8,028,008,835	2,735,309,643
Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad	7,112,255,388	2,583,922,317	5,268,885,153	1,978,347,376
Impuesto sobre la renta	2,243,303,219	814,913,053	1,705,400,098	638,211,638
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	17,841,554	6,886,163
Disminución de impuesto sobre renta diferido	1,873,418	383,251	126,000,000	36,000,000
Participaciones legales sobre la utilidad	2,323,247,633	843,950,604	1,750,551,745	652,714,206
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	224,330,322	81,491,305	170,540,010	63,821,164
Resultado del Periodo	2,323,247,633	843,950,605	1,750,551,745	652,714,206
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	63,493,678	(65,378,773)	1,075,206,150	202,435,659
Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos				
Resultados Integrales Totales del Periodo	2,386,741,310	778,571,832	2,825,757,895	855,149,865

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

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

Céd. 310129252
PERSONAS COMPLEMENTARIAS
ORIC
Asociación Suplementaria de
Pensionados
Registro Profesional: 9890
Cantón: CAJAMARCA
CABRERA
Código de Resultado Integral
000-16-943017-01-980



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: NVAFVLI
<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 nueve meses terminado el 30 de setiembre 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	
Saldo 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	(965,901,549)	0	0	0	0	0	0	0	(965,901,549)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	965,901,549	0	0	0	0	0	0	965,901,549
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,750,551,745	0	0	0	1,750,551,745
Subtotal	1,998,570,868	1,406,728,378	11,088,668,079	399,714,175	11,605,871,433	1,750,551,745	(68,533,847)	59,674,484	130,381,103	28,371,626,419
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	1,075,206,150	0	0	1,075,206,150
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	(309,936,406)	0	0	(309,936,406)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	42,084,801	42,084,801
Ajuste a las utilidades periodo 2022	0	0	0	0	(154,919,568)	0	0	0	0	(154,919,568)
Saldo al 30 de setiembre del 2023	€ 1,998,570,868	1,406,728,378	11,088,668,079	399,714,175	11,450,951,865	1,750,551,745	1,006,672,302	(250,261,922)	172,465,904	29,024,061,394
Saldo 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	462,567,284	0	0	0	0	0	0	0	462,567,284
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	1,537,432,715	0	0	0	0	0	0	1,537,432,715
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	2,323,247,633	0	0	0	2,323,247,633
Traslado de recursos	0	0	0	0	(2,000,000,000)	0	0	0	0	(2,000,000,000)
Subtotal	1,998,570,868	1,193,282,734	13,302,113,722	399,714,175	11,636,296,756	2,323,247,633	968,166,112	(232,831,365)	192,061,581	31,780,622,217
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	63,493,678	0	0	63,493,678
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	(15,817,159)	0	0	(15,817,159)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	10,769,811	10,769,811
Saldo al 30 de setiembre del 2024	€ 1,998,570,868	1,193,282,734	13,302,113,722	399,714,175	11,636,296,756	2,323,247,633	1,031,659,790	(248,648,524)	202,831,392	31,839,068,547

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

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



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: NjvAFVLI
<https://timbres.contrador.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 nueve meses terminados el 30 de setiembre del 2024 y 2023
(en colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		2,323,247,633	1,750,551,745
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(disminución) por			
Depreciación de activos y arrendamientos		77,018,850	(149,842,976)
Amortización de intangibles, <i>software</i>		16,787,039	(104,316,430)
Amortización otros activos de largo plazo		(1,032,810)	29,568
Efecto por valoración de inversiones		63,493,678	1,075,206,150
Efecto por deterioro de las inversiones		10,769,811	42,084,801
Efecto por impuesto diferido		(15,817,159)	(309,936,406)
Efecto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar		0	1,053,869,545
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		151,219,409	1,452,174,684
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por			
Instrumentos financieros-al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(6,267,359,079)	(8,183,007,550)
Cuentas y comisiones por cobrar		(72,522,464)	(52,937,911)
Otros activos		(1,180,296,607)	(1,031,122,890)
Cuentas por pagar a empresas financieras		(28,660,316)	(139,995,973)
Provisiones, corto plazo		251,995,847	(315,663,790)
Impuesto sobre la renta diferido		13,943,741	11,617,097
Otras cuentas por pagar		2,310,018,928	1,700,108,070
Total de efectivo por actividades de operación		(4,972,879,951)	(8,011,002,947)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(2,498,412,909)	(4,808,276,518)
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por			
Productos por cobrar		177,784,056	124,904,140
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(58,351,734)	(92,428,019)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		147,710,239	363,293,192
Adiciones activos intangibles		(13,431,494)	(64,783,907)
Retiro de activos intangibles		710,000	254,367,217
Inmuebles tomados en arrendamiento		(387,962,282)	0
Efectivo neto usado / provisto en actividades de inversión		(133,541,215)	585,352,623
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por			
Otras actividades de financiación (arrendamiento financiero)		248,721,153	(194,571,009)
Efectivo neto provisto / usado en actividades financieras		248,721,153	(194,571,009)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(2,383,232,971)	(4,417,494,904)
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	1,227,545,931	1,956,493,645

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

060120123000
PROCESOS COMPLEMENTARIOS
BANC
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 1688
Contador: CAAMAÑO BERSOCCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-10-04 09:37:06 - 0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: NjvAFVLI
<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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre del 2024 de ¢13,302,113,722 y al 2023 ¢11,088,668,079.

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

	2024	2023
Capital mínimo de funcionamiento requerido	¢ 13,302,113,722	11,088,668,079
Capital mínimo de funcionamiento registrado	<u>13,302,113,722</u>	<u>11,088,668,079</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 setiembre:

Saldos	2024	2023
Activo:		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 93,256,749 ¢	90,820,985
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	1,884,959,913	1,635,673,918
Total Activo:	¢ 1,978,216,662 ¢	¢ 1,726,494,903
Pasivo:		
Cuentas por pagar a empresas relacionadas:	118,945,866	97,134,682
Total Pasivo	¢ 118,945,866 ¢	¢ 97,134,682
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 16,834,403,927	14,378,889,270
Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	3,477,243	5,601,978
Total Ingreso	¢ 16,837,881,171 ¢	¢ 14,384,491,248
Gastos		
Gastos de administración a empresas relacionadas	¢ 565,460,092	500,754,742
Total Gastos	¢ 565,460,092	¢ 500,754,742

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 setiembre 2024 y 2023.

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 ¢13,302,113,722 y al 2023 ¢11,088,668,079. 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 setiembre 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 ¢516.86 y ¢522.87; ¢534.47 y ¢542.35; por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 Disponibilidades

Al 30 de setiembre 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-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	
Banco Central de Costa Rica	¢ 57,362,335	¢ 114,099,406	¢ 41,880,659	
Entidades financieras del país	1,170,183,596	3,495,079,496	1,914,179,652	
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	0	1,600,000	433,333	
Total Disponibilidades	¢ 1,227,545,931	¢ 3,610,778,902	¢ 1,956,493,645	

7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2024		2023	
	30- setiembre	31-diciembre	30- setiembre	
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 6,561,097,250	¢ 3,754,835,000	¢ 3,754,835,000	
Valores del Sector Público no Financiero-Colones	14,233,434,022	12,897,278,346	13,447,919,596	
Valores del Sector Público no Financiero-Dólares	1,554,151,337	1,592,716,090	1,639,480,662	
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	2,028,565,000	
Valores de Instrumentos Vencidos y Restringidos	4,741,530,000	4,741,530,000	4,741,530,000	
Primas y Descuentos	454,536,277	327,875,526	291,200,600	
Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración	1,031,659,790	968,166,112	1,006,672,302	
Productos por cobrar	387,576,865	565,360,921	369,776,241	
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 34,793,623,257	¢ 28,704,048,233	¢ 29,518,843,333	

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

A) Portafolio Setiembre 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	-	4,769,029,639	1,739,277,703	-	-	6,508,307,342
BSJ	bsjej	-	-	2,174,840,760	-	-	2,174,840,760
G	tp	5,454,221,870	10,655,484,548	2,146,567,010	-	-	18,256,273,428
	tpras	-	2,093,721,700	-	-	-	2,093,721,700
	bde25	1,558,021,883	-	-	-	-	1,558,021,883
MADAP	cph	1,303,449,264	-	-	-	-	1,303,449,264
BNCR	cdp	2,511,432,014	-	-	-	-	2,511,432,014
Total general		10,827,125,031	17,518,235,887	6,060,685,473	-	-	34,406,046,391

7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2024		2023			
	30-setiembre		31-diciembre	30-setiembre		
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢	20,213,781	¢	27,056,428	¢	13,971,863
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)		21,952		25,071		19,693
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares		27,285		33,131,979		9,534,923
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B		3,980		8,814,400		2,824,658
Comisiones sobre saldo administrado FCL		266,480,704		255,874,784		240,060,922
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones		170,305,859		169,252,477		157,664,995
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA		42,523,067		62,349,715		43,127,085
Comisiones sobre saldo administrado ROPC		1,385,383,286		1,260,024,701		1,168,469,778
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		3,157,253		104,130		747,186
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		642,437,240		636,623,582		385,643,447
Cuentas por cobrar diversas		1,908,915,682		1,907,876,699		1,907,973,370
Estimación de deterioro por cuentas por cobrar		(1,895,438,519)		(1,895,438,519)		(1,053,869,545)
Total cuentas y comisiones por cobrar	¢	2,544,031,570	¢	2,465,695,447	¢	2,876,168,376

7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

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

	Mobiliario y					Total
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Activo por Derecho de Uso	
Costo Original:						
Saldos al 01 de enero del 2024	¢ 1,459,213,236	226,939,620	57,285,516	127,512,940	0	1,870,951,313
Adquisiciones	53,603,655	2,022,078	2,726,001	0	387,962,282	446,314,016
Retiros	(110,212,710)	(29,993,337)	(7,504,192)	0	0	(147,710,239)
Saldo al 30 de setiembre 2024	1,402,604,181	198,968,361	52,507,325	127,512,940	387,962,282	2,169,555,090
<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	(44,891,366)	(23,473,608)	(3,654,031)	3,551,999	145,485,856	77,018,850
Saldo al 30 de setiembre 2024	1,192,685,422	171,754,804	37,550,316	82,824,496	145,485,856	1,630,300,894
Total	¢ 209,918,759	27,213,558	14,957,009	44,688,444	242,476,426	539,254,195

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

	Mobiliario y					Total
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Activo por Derecho de Uso	
Costo Original:						
Saldos al 01 de Enero del 2023	¢ 1,663,451,266	277,294,597	75,009,526	103,119,973	1,105,718,757	3,224,594,119
Adquisiciones	89,995,560	909,047	1,523,412	0	0	92,428,019
Retiros	(294,233,589)	(48,114,181)	(20,945,422)	0	0	(363,293,192)
Saldo al 30 de setiembre del 2023	1,459,213,236	230,089,464	55,587,516	103,119,973	1,105,718,757	2,953,728,946
<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	(225,756,842)	(40,993,964)	(18,191,326)	0	135,099,156	(149,842,976)
Saldo al 30 de setiembre del 2023	1,214,608,431	196,308,751	40,232,479	92,945,069	1,060,685,705	2,604,780,436
Total	¢ 244,604,805	33,780,712	15,355,037	10,174,904	45,033,052	348,948,511

7.5 Intangibles

	Al 31 de Diciembre del 2023	Adiciones	Al 30 de Setiembre del 2024
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 833,522,999	12,721,494	846,244,493
	<u>833,522,999</u>	<u>12,721,494</u>	<u>846,244,493</u>
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(781,127,575)	(16,787,039)	(797,914,614)
	<u>(781,127,575)</u>	<u>(16,787,039)</u>	<u>(797,914,614)</u>
Total	€ 52,395,424		48,329,880

	Al 31 de Diciembre del 2022	Adiciones	Al 30 de Setiembre del 2023
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 1,022,236,813	(189,583,310)	832,653,503
	<u>1,022,236,813</u>	<u>(189,583,310)</u>	<u>832,653,503</u>
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(879,087,421)	104,316,430	(774,770,991)
	<u>(879,087,421)</u>	<u>104,316,430</u>	<u>(774,770,991)</u>
Total	€ 143,149,392		57,882,511

7.6 Obligaciones con entidades

Las cuentas por obligaciones con entidades consisten en:

	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30- setiembre	
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	€ 0	€ 28,660,316	€ 97,134,682	
Obligaciones por derecho de uso				
Arrendamiento Financiero (2)	248,721,153	0	73,938,053	
Total	€ 248,721,153	€ 28,660,316	€ 171,072,735	

- (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 setiembre consisten en:

	2024		2023
	30- setiembre	31-diciembre	30- setiembre
Provisión para litigios pendientes (1)	¢ 949,337,656	¢ 604,487,363	¢ 607,978,831
Otras Provisiones (2)	291,151,505	384,005,951	283,302,302
Total	¢ 1,240,489,161	¢ 988,493,314	¢ 891,281,133

(1) Para setiembre 2024 la provisión para litigios pendientes corresponde a la devolución de comisiones por un monto de ¢858,616,712 (¢517,487,363 diciembre 2023 y ¢504,978,831 setiembre 2023) y a la provisión por proceso ordinarios laborales por un monto de ¢90,720,944 (¢87,000,000 diciembre 2023 y ¢103,000,000 en setiembre 2023).

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

7.8 Otras cuentas por pagar

Al 30 de setiembre el detalle de la cuenta incluye:

	2024		2023
	30- setiembre	31-diciembre	30- setiembre
Acreedores por adquisicion de bienes y servici ¢	247,139,891	¢ 49,947,123	¢ 320,137,276
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	118,945,866	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	2,243,303,219	827,888,076	1,705,400,098
Aportaciones patronales por pagar (3)	187,288,953	179,860,813	177,675,172
Impuestos retenidos por pagar	57,950,524	55,103,254	46,277,047
Participacion sobre la utilidad (4)	2,547,577,955	2,422,433,770	1,921,091,759
Vacaciones acumuladas	300,381,002	257,638,656	293,652,447
Aguinaldo acumulado	436,472,678	48,779,071	403,893,426
Primas de seguros por pagar	5,531,229	4,797,847	5,133,321
Otras cuentas y comsiones por pagar	591,273,366	579,397,144	562,387,716
Total	¢ 6,735,864,683	¢ 4,425,845,754	¢ 5,435,648,262

(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 ¢2,323,247,633 para el 2024 y ¢1,750,551,746 para el 2023 y a la participación de la comisión nacional de emergencia por un monto de ¢224,330,322 (2024) y ¢170,540,013 (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 setiembre 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 setiembre del 2024 ¢13,302,113,722 y al 2023 ¢11,088,668,079.

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- setiembre	31-diciembre	30- setiembre	
Fondo de pensión administrados:				
Fondo de pensión administrados en Colones	5,333,340,067,933	4,715,826,045,684	4,443,493,487,057	
Fondo de pensión administrados en Dólares	36,084,922,705	34,484,541,011	35,370,420,196	
	<u>¢ 5,369,424,990,637</u>	<u>¢ 4,750,310,586,695</u>	<u>¢ 4,478,863,907,253</u>	
Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	¢ 2,548,646,482	¢ 2,547,736,174	¢ 2,546,852,869	
Valores en Custodia Inversiones Propias	¢ 37,881,107,305	¢ 32,692,189,521	¢ 34,104,487,506	
Otras Cuentas de Orden:				
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 66,324,853	¢ 77,042,967	¢ 87,426,380	

Nota 10 Gastos de personal

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

	2024		2023	
	Periodo de nueve mess terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres mess terminado al 30 de setiembre	Periodo de nueve mess terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres mess terminado al 30 de setiembre
Salarios	¢ 2,451,040,840	¢ 840,740,981	¢ 2,306,239,329	¢ 770,136,556
Otras Retribuciones	26,376,503	11,075,701	15,726,895	4,298,225
Tiempo Extraordinario	30,098,703	8,640,315	11,206,657	4,102,499
Décimo tercer mes	392,936,201	132,423,334	368,257,216	129,313,336
Vacaciones	253,445,206	59,113,471	225,774,872	36,191,766
Incentivos	164,583,623	11,215,562	201,354,845	62,396,540
Comisiones	1,271,828,534	462,254,983	1,195,978,191	485,119,708
Cargas Sociales	1,257,689,374	423,810,740	1,178,436,014	413,862,103
Remuneración al personal de Ventas	257,262,102	91,210,304	256,763,795	87,381,387
Dietas	75,065,805	28,995,870	57,850,375	21,667,595
Preaviso y Cesantía	262,784,064	87,206,458	248,114,451	91,605,526
Salario Escolar	304,751,134	93,761,590	285,109,203	88,608,549
Capacitación	33,211,979	3,078,623	40,491,950	5,485,102
Pólizas de Seguros	19,185,192	8,583,834	17,234,746	8,867,106
Viáticos al Interior del país	63,216,736	20,278,343	44,352,584	19,475,840
Viáticos al exterior	3,897,350	2,763,625	303,911	0
Productos Alimenticios	2,163,446	803,775	6,129,275	2,608,900
Pasajes al interior del país	7,355,402	2,859,193	5,129,658	2,045,170
Pasajes al exterior	2,389,960	210,448	136,138	0
Uniformes	6,531,591	6,531,591	2,963,850	2,901,300
Practicantes	102,500	102,500	45,000	45,000
Parqueos	811,999	353,717	1,029,188	367,818
Total	<u>¢ 6,886,728,245</u>	<u>¢ 2,296,014,956</u>	<u>¢ 6,468,628,142</u>	<u>¢ 2,236,480,026</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 terminado el 30 de setiembre es como sigue:

11.1 Otros gastos de Administración:

El detalle de las partidas que componen los otros gastos de administración por el periodo terminado al 30 de setiembre se describe así:

	2024		2023	
	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre
Telecomunicaciones	¢ 52,208,502	17,393,461	53,959,397	14,833,066
Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones	303,578,217	89,823,450	475,910,619	109,410,801
Gasto por Activo por derecho de Uso	147,530,752	49,181,996	151,024,233	50,281,989
Gastos de Electricidad y Agua	24,416,884	7,889,942	32,453,298	12,253,755
Otros servicios públicos	28,350	16,435	41,730	8,870
Materiales y Suministros	6,113,735	3,044,435	8,217,407	3,411,816
Gastos de Mercadeo	159,207,032	21,747,548	117,502,522	83,858,674
Gastos por Depreciación y Amortización	93,639,594	31,240,456	90,151,400	32,651,723
Aportes al Presupuesto de SUPEN	250,834,410	83,611,470	187,668,459	62,556,153
Servicios Profesionales	289,501,711	88,569,992	313,129,981	102,289,966
Gastos Diversos	71,094,177	21,583,651	129,321,648	27,272,807
Total	¢ 1,398,153,365	¢ 414,102,837	¢ 1,559,380,693	¢ 498,829,617

11.2 Gastos por Comisiones:

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

	2024		2023	
	Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre	Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre
Comisiones por Giros y Transferencias	¢ 271,038	182,168	177,769	65,676
Gastos por Custodia de Valores	174,756,381	81,411,747	274,989,175	95,097,777
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	51,134,446	19,773,647	50,824,374	14,334,581
Comisiones por Servicios Administrativos	3,886,764	1,107,929	5,904,383	1,612,422
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación	1,712,259,567	548,690,807	1,636,757,849	526,454,517
Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensiones	8,963,751	726,798	79,599,892	30,861,444
Total	¢ 1,951,271,947	¢ 651,893,096	¢ 2,048,253,441	¢ 668,426,416

Nota 12 Ingresos Brutos

El detalle de las partidas que componen los ingresos brutos por el periodo terminando al 30 de setiembre se describe así:

	2024		2023	
	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre
Ingresos Financieros (1)				
En valores Emitidos del Banco Central	€ 209,429,709	€ 80,442,493	€ 38,888,261	€ 38,888,261
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	1,011,377,665	343,491,700	1,018,083,396	355,583,259
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	65,730,051	20,171,482	110,642,979	36,312,060
En valores de Entidades Financieras del País	206,312,566	78,269,226	233,284,612	81,063,142
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	72,573,160	17,783,133	63,277,790	42,565,982
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	136,112,250	45,370,750	198,961,612	24,834,695
Ingresos Financiero por Disponibilidades	99,046,676	21,961,206	209,814,953	48,625,476
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	0	0	462,443	0
Total ingresos financieros	€ 1,800,582,078	€ 607,489,990	€ 1,873,416,047	€ 627,872,874
Ingreos Operativos (2)				
Comisiones sobre rendimientos:				
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	198,317,251	58,031,194	215,549,800	67,388,527
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	129,318,580	41,852,667	131,733,825	29,366,397
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	38,228,763	13,911,013	44,992,616	8,805,118
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	224,801	65,447	231,965	80,341
Total	€ 366,089,395	€ 113,860,321	€ 392,508,207	€ 105,640,384
Comisiones sobre saldo Administrado				
Fondo de Capitalización Laboral	2,375,990,166	821,088,954	2,068,728,699	727,492,297
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	1,473,236,455	481,030,984	1,347,599,175	478,548,514
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	459,786,840	137,915,914	362,059,901	131,782,279
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12,042,834,788	4,230,547,851	10,105,691,412	3,569,840,217
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvél	116,466,284	39,859,419	102,301,876	35,559,981
Total	€ 16,468,314,532	€ 5,710,443,122	€ 13,986,381,063	€ 4,943,223,288
Total , Comisiones	€ 16,834,403,927	€ 5,824,303,443	€ 14,378,889,270	€ 5,048,863,672
Otros Ingresos Operativos				
Comisiones por Colocacion de seguros	1,088,265	307,595	787,675	280,864
Por otros Ingresos Operativos	44,556,339	565,693	32,875,353	195,020
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
Total , de otros Ingresos Operativos	€ 45,644,605	€ 873,288	€ 45,528,215	€ 475,885
Total , de Ingreso de Operación	€ 16,880,048,532	€ 5,825,176,731	€ 14,424,417,485	€ 5,049,339,557
Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)				
Disminucion de estimacion por Deterioro	103,091,814	21,680,666	54,719,736	6,019,478
Disminucion de otras provisiones	0	0	29,203,111	0
Total , Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones	€ 103,091,814	€ 21,680,666	€ 83,922,847	€ 6,019,478
Impuesto Diferido (4)				
Disminucion del impuesto de renta	1,873,418	383,251	126,000,000	36,000,000
Total , Ingresos Brutos	€ 18,785,595,841	€ 6,454,730,638	€ 16,507,756,379	€ 5,719,231,909

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 setiembre 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 nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre
<u>Ingresos Financieros (1)</u>				
En valores Emitidos del Banco Central	¢ 209,429,709	¢ 80,442,493	¢ 38,888,261	¢ 38,888,261
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	1,011,377,665	343,491,700	1,018,083,396	355,583,259
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	65,730,051	20,171,482	110,642,979	36,312,060
En valores de Entidades Financieras del País	206,312,566	78,269,226	233,284,612	81,063,142
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	72,573,160	17,783,133	63,277,790	42,565,982
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	136,112,250	45,370,750	198,961,612	24,834,695
Ingresos Financiero por Disponibilidades	99,046,676	21,961,206	209,814,953	48,625,476
Ganancias por diferencias de Cambios y UD	701,238,135	238,306,282	764,311,100	265,333,683
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	0	0	462,443	0
<u>Total ingresos financieros</u>	¢ 2,501,820,213	¢ 845,796,272	¢ 2,637,727,147	¢ 893,206,557
<u>Ingreos Operativos (2)</u>				
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>				
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	198,317,251	58,031,194	215,549,800	67,388,527
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	129,318,580	41,852,667	131,733,825	29,366,397
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	38,228,763	13,911,013	44,992,616	8,805,118
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	224,801	65,447	231,965	80,341
<u>Total</u>	¢ 366,089,395	¢ 113,860,321	¢ 392,508,207	¢ 105,640,384
<u>Comisiones sobre saldo Administrado</u>				
Fondo de Capitalización Laboral	2,375,990,166	821,088,954	2,068,728,699	727,492,297
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	1,473,236,455	481,030,984	1,347,599,175	478,548,514
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	459,786,840	137,915,914	362,059,901	131,782,279
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12,042,834,788	4,230,547,851	10,105,691,412	3,569,840,217
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	116,466,284	39,859,419	102,301,876	35,559,981
<u>Total</u>	¢ 16,468,314,532	¢ 5,710,443,122	¢ 13,986,381,063	¢ 4,943,223,288
<u>Total , Comisiones</u>	¢ 16,834,403,927	¢ 5,824,303,443	¢ 14,378,889,270	¢ 5,048,863,672
<u>Otros Ingresos Operativos</u>				
Comisiones por Colocacion de seguros	1,088,265	307,595	787,675	280,864
Por otros Ingresos Operativos	44,556,339	565,693	32,875,353	195,020
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
<u>Total , de otros Ingresos Operativos</u>	¢ 45,644,605	¢ 873,288	¢ 45,528,215	¢ 475,885
<u>Total , de Ingreso de Operación</u>	¢ 16,880,048,532	¢ 5,825,176,731	¢ 14,424,417,485	¢ 5,049,339,557
<u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u>				
Disminucion de estimacion por Deterioro	103,091,814	21,680,666	54,719,736	6,019,478
Disminucion de otras provisiones	0	0	29,203,111	0
<u>Total , Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones</u>	¢ 103,091,814	¢ 21,680,666	¢ 83,922,847	¢ 6,019,478
<u>Impuesto Diferido (4)</u>				
Disminucion del impuesto de renta	1,873,418	383,251	126,000,000	36,000,000
<u>Total , Ingresos Brutos</u>	¢ 19,486,833,977	¢ 6,693,036,920	¢ 17,272,067,479	¢ 5,984,565,592

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 setiembre se detalla a continuación:

	2024		2023	
	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre	Periodo de tres meses terminado al 30 de setiembre
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 701,238,135	¢ 238,306,282	¢ 764,311,100	¢ 265,333,683
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>712,511,655</u>	<u>260,689,567</u>	<u>875,595,387</u>	<u>269,053,288</u>
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢ <u>(11,273,520)</u>	¢ <u>(22,383,285)</u>	¢ <u>(111,284,287)</u>	¢ <u>(3,719,605)</u>

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2024 la Operadora tiene contrato de alquiler sitio alterno CODISA US\$ 10.735 incluyendo el I.V.A

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

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

Nota 15 Hechos relevantes y subsecuentes

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

- (3) Para el mes de agosto del 2024 en los Fondos: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A, Fondo Capitalización Laboral, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares BO y Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería se realizó la reclasificación de las inversiones Desyfin a instrumentos financieros restringidos, “Considerando Comunicado de Hecho Relevante No. CHR-1388-SGV, mediante el cual informan que, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante el Artículo 4 de la sesión 1883-2024, celebrada el 13 de agosto de 2024, ordenó la intervención de Financiera Desyfin Sociedad Anónima.”

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	¢ 1,227,545,931	¢	1,956,493,645
Total	¢ 1,227,545,931	¢	1,956,493,645

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.