

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
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)

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Índice de contenido

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

Cuadro A

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de setiembre de 2024 y, al 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2023

(En colones sin céntimos)

		2024	2023	
	Notas	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Activo				
Disponibilidades	5.1	€ 71,569,018,757	95,234,773,364	80,591,775,156
Entidades financieras públicas del país		780,032,496	3,236,143,992	282,671,959
Entidades financieras privadas del país		13,507,986,261	45,350,168,909	38,728,169,199
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		57,281,000,000	46,625,525,463	41,573,566,067
Intereses otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		0	22,935,000	7,367,931
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	4,817,543,647,603	4,184,556,443,727	3,953,637,804,934
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2,848,790,330,244	2,539,632,393,802	2,465,540,660,964
Al valor razonable con cambios en resultados		1,929,423,708,504	1,594,119,300,022	1,452,548,818,993
Productos por cobrar		39,329,608,855	50,804,749,903	35,548,324,977
Cuentas por cobrar	5.3	6,214,316,868	7,166,337,717	4,331,014,295
Cuentas por cobrar	2	6,214,316,868	7,166,337,717	4,331,014,295
Total de activo		€ 4,895,326,983,228	4,286,957,554,808	4,038,560,594,385
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4	1,385,383,286	1,260,024,701	1,168,469,778
Total de pasivo		1,385,383,286	1,260,024,701	1,168,469,778
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual		4,686,717,540,747	4,104,360,333,485	3,865,547,403,330
Aportes recibidos por asignar		523,329	563,680	822,831
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		181,565,468,703	154,923,566,828	149,104,009,329
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		25,658,067,163	26,413,066,114	22,739,889,117
Total de patrimonio	5.5	4,893,941,599,942	4,285,697,530,107	4,037,392,124,607
Total del pasivo y patrimonio		€ 4,895,326,983,228	4,286,957,554,808	4,038,560,594,385
Cuentas de orden	6	€ 5,442,188,863,745	4,952,409,629,011	4,941,859,013,496

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE RÉGIMEN OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: GABRIELA BERRIOCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2024-10-04 08:20:55 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: yf9kX3Qa
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro B

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

	Notas	2024		2023	
		Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	€	2,501,134,133	642,738,459	6,143,619,850	1,217,933,420
Por inversiones en instrumentos financieros		172,562,081,691	58,494,261,140	156,746,249,537	53,178,356,167
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		9,183,694,011	498,323,295	544,272,569	15,926,157
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		1,206,107,230,440	508,728,676,634	960,678,629,178	227,713,200,977
Ganancia por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		97,753,620	54,046,284	880,844,390	331,585,741
Total ingresos financieros	5.6	1,390,451,893,895	568,418,045,812	1,124,993,615,524	282,457,002,462
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		327,676,096	0	1,072,600,758	1,072,600,758
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		929,468,870,021	462,147,316,777	755,908,959,372	285,051,696,972
Pérdida por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		225,528,069	88,690,843	1,113,635,032	68,586,730
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	8,147,222,922	28,538,581,926	198,553,448,029	34,248,123,832
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		13,790,531	4,181,202	24,057,581	7,133,541
Total gastos financieros	5.7	938,183,087,639	490,778,770,748	956,672,700,772	320,448,141,833
Gastos por estimación de deterioro de activos		7,422,976,401	891,046,063	4,235,308,870	1,902,118,991
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		8,177,975,352	1,331,077,176	5,155,124,851	1,610,874,424
Utilidad antes de comisiones		453,023,805,207	78,079,306,177	169,240,730,733	(38,282,383,938)
Comisiones					
Comisiones ordinarias		12,042,834,788	4,230,547,851	10,105,691,412	3,569,840,217
Utilidad (pérdida) del período	€	440,980,970,420	73,848,758,326	159,135,039,321	(41,852,224,155)
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valoración de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		26,641,901,874	2,028,184,248	88,383,432,823	18,893,358,106
Resultados integrales totales de período	€	467,622,872,294	75,876,942,574	247,518,472,144	(22,958,866,049)

Lic. Röger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE RESERVA OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 1930
Contador: CAAMAÑO SORROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-10-04 08:22:36 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: yf9kX3Qa
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Ajustes al Patrimonio		Total del patrimonio
				Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	
Saldos al 01 de enero de 2023	€ 3,600,648,646,360	6,984,779	0	60,720,576,506	23,659,705,098	3,685,035,912,743
Resultado del período	0	0	159,135,039,321	0	0	159,135,039,321
Capitalización de utilidades	159,135,039,321	0	(159,135,039,321)	0	0	0
Aportes de afiliados	487,506,999,244	392,472,466	0	0	0	487,899,471,710
Retiros de afiliados	(382,128,503,206)	(13,412,803)	0	0	0	(382,141,916,009)
Asignación de aportes recibidos	385,221,611	(385,221,611)	0	0	0	0
Subtotal	3,865,547,403,330	822,831	0	60,720,576,506	23,659,705,098	3,949,928,507,765
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	88,383,432,823	0	88,383,432,823
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	(919,815,981)	(919,815,981)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	5.5 € 3,865,547,403,330	822,831	0	149,104,009,329	22,739,889,117	4,037,392,124,607
Saldos al 01 de enero de 2024	€ 4,104,360,333,485	563,680	0	154,923,566,828	26,413,066,114	4,285,697,530,107
Resultado del período	0	0	440,980,970,420	0	0	440,980,970,420
Capitalización de utilidades	440,980,970,420	0	(440,980,970,420)	0	0	0
Aportes de afiliados	592,904,615,920	2,382,789	0	0	0	592,906,998,709
Retiros de afiliados	(451,528,432,426)	(2,369,792)	0	0	0	(451,530,802,218)
Asignación de aportes recibidos	53,348	(53,348)	0	0	0	0
Subtotal	4,686,717,540,747	523,329	0	154,923,566,828	26,413,066,114	4,868,054,697,018
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	26,641,901,875	0	26,641,901,875
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	(754,998,951)	(754,998,951)
Saldos al 30 de setiembre de 2024	5.5 € 4,686,717,540,747	523,329	0	181,565,468,703	25,658,067,163	4,893,941,599,942

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE RÉGIMEN OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Previsional: 1909
Contacto: CAAMAÑO BERSOGL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-10-04 08:22:36 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: yf9kX3Qa
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	€	440,980,970,420	159,135,039,321
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		26,641,901,875	88,383,432,823
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		(754,998,951)	(919,815,981)
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		25,886,902,924	87,463,616,842
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(309,157,936,443)	(256,086,358,449)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(335,304,408,481)	(148,765,270,012)
Cuentas por cobrar		952,020,849	2,051,121,620
Comisiones por pagar		125,358,585	74,836,623
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(176,517,092,146)	(156,127,014,055)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		11,475,141,048	12,418,825,178
Efectivo neto proveniente por las actividades de inversión		11,475,141,048	12,418,825,178
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		592,906,998,709	487,899,471,710
Retiros efectuados por afiliados		(451,530,802,218)	(382,141,916,009)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		141,376,196,491	105,757,555,701
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(23,665,754,607)	(37,950,633,176)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		95,234,773,364	118,542,408,332
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	71,569,018,757	80,591,775,156

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714827
FONDO DE RÉGIMEN OBLIGATORIO
DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS
Atención: Superintendencia de
Pensiones.
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRICAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-10-04 08:20:37 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: yf9kx3Qa
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Notas a los estados financieros

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

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

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

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 30 de setiembre de 2024 y 2023 La Operadora administra el Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (el Fondo), el cual consiste en un sistema de capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados según se establece en el Título III de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones.

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

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

b. Base de presentación

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

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

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

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

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 Inversiones en Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

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

c.5 Disponibilidades

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

c.6 Errores

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

c.7 Período económico

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

c.8 Deterioro en el valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

Metodología de Pérdida Esperada

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

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

Donde:

PD_t : Probabilidad marginal de default en el momento t.

LGD_t : Pérdida dado el incumplimiento en el momento t.

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

D_t : Factor de descuento en el momento t.

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

Modelo de deterioro de inversiones:

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

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

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

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

c.9 Valor cuota

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

c.10 Aportes recibidos por asignar

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

c.11 Comisión por administración

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

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son las siguientes:

Renta por cobrar a custodio de valores	2024	2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Popular Valores Custodio	¢ 6,214,316,868	¢ 7,166,337,717	¢ 4,331,014,295
Total renta por cobrar	¢ 6,214,316,868	¢ 7,166,337,717	¢ 4,331,014,295

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad nominal del Fondo al 30 de setiembre de 2024 y 2023 es de 13.96% y 4.97%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. devenga una comisión por administración del 0.35% sobre saldo administrado, de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI del Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ₡71,569,018,757 y ₡80,591,775,156, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2024 30-setiembre	2023 31-diciembre	2023 30-setiembre
Inversiones en instrumentos financieros			
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ministerio de Hacienda	₡ 2,317,298,857,897	₡ 2,122,643,334,757	2,128,160,738,313
Banco Central de Costa Rica	383,521,809,964	289,904,936,965	209,683,883,309
Otros emisores del sector público	43,867,805,586	43,696,179,668	43,680,477,175
De entidades financieras privadas del país	68,696,118,246	69,106,101,200	68,259,782,050
De entidades no financieras privadas del país	9,305,391,924	14,281,841,212	15,755,780,117
En entidades del sector público del exterior	26,100,346,627	0	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡ 2,848,790,330,244	₡ 2,539,632,393,802	2,465,540,660,964
Al valor razonable con cambios en resultados			
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	₡ 23,265,480,201	₡ 24,281,186,723	24,499,396,491
Fondos internacionales	1,906,158,228,303	1,569,838,113,299	1,428,049,422,502
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	₡ 1,929,423,708,504	₡ 1,594,119,300,022	1,452,548,818,993
Productos por cobrar			
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	₡ 39,329,608,855	₡ 50,804,749,903	35,548,324,977
Total de productos por cobrar	₡ 39,329,608,855	₡ 50,804,749,903	35,548,324,977
Total de inversiones en instrumentos financieros	₡ 4,817,543,647,603	₡ 4,184,556,443,727	3,953,637,804,934

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

A) Portafolio Setiembre 2024

Emisor	Instrumento	Menor a un 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Total general
ALDSF	ilm1\$	-	-	-	-	4,017,603,086.00	4,017,603,086
AUSOL	bas\$	-	9,305,391,924.00	-	-	-	9,305,391,924
BCCR	bem	87,967,595,488.00	138,118,100,597.00	157,436,113,879.00	-	-	383,521,809,964
BCR	bc32s	-	-	-	29,758,935,782.00	-	29,758,935,782
BCRSF	inm1\$	-	-	-	-	3,070,804,621.00	3,070,804,621
	inm2\$	-	-	-	-	3,440,118,264.00	3,440,118,264
BDAVI	bdi01	-	5,354,243,254.00	-	-	-	5,354,243,254
	bdi02	-	-	15,818,853,150.00	-	-	15,818,853,150
	bdi6c	-	-	1,867,686,499.00	-	-	1,867,686,499
BIMPR	b24b1	-	357,286,852.00	-	-	-	357,286,852
	b24b3	-	181,411,416.00	-	-	-	181,411,416
BLROC	ETF	-	-	-	-	880,709,402,883.00	880,709,402,883
	FMI	-	-	-	-	2,894,875,622.00	2,894,875,622
BPROM	bm10\$	103,885,667.00	-	-	-	-	103,885,667
	bp11m	659,103,055.00	-	-	-	-	659,103,055
BSJ	bsjdx	-	2,306,354,940.00	-	-	-	2,306,354,940
	bsjea	-	-	10,813,244,300.00	-	-	10,813,244,300
	bsjed	-	-	-	11,992,205,300.00	-	11,992,205,300
	bsjeo	-	-	-	4,324,882,956.00	-	4,324,882,956
CFLUZ	bcfb3	-	2,210,755,679.00	-	-	-	2,210,755,679
	bcfb4	-	-	-	500,270,534.00	-	500,270,534
DBKGL	ETF	-	-	-	-	119,310,646,428.00	119,310,646,428
FCRED	bfa19	-	1,480,648,896.00	-	-	-	1,480,648,896
	bfc19	-	6,458,563,089.00	-	-	-	6,458,563,089
	bfc20	-	999,960,010.00	-	-	-	999,960,010
FGSFI	cre\$1	-	-	-	-	3,250,202,528.00	3,250,202,528
FMONG	ci	600,645,630.00	-	-	-	-	600,645,630
G	tp	-	74,960,541,800.00	308,724,018,394.00	488,922,979,719.00	383,000,381,905.00	1,255,607,921,818
	tp\$	-	-	215,535,002,393.00	138,617,446,079.00	20,940,414,704.00	375,092,863,176
	tpas	-	132,156,107,300.00	-	-	-	132,156,107,300
	tpba	-	-	46,152,140,172.00	11,046,869,108.00	20,709,093,120.00	77,908,102,400
	tudes	-	32,744,203,178.00	-	71,949,837,266.00	371,839,822,761.00	476,533,863,205
ICE	bic2	8,951,730,704.00	-	-	-	-	8,951,730,704
	bic5	-	1,479,328,785.00	-	-	-	1,479,328,785
INVPS	ETF	-	-	-	-	300,382,425,216.00	300,382,425,216
JPMUU	FMI	-	-	-	-	24,204,541,406.00	24,204,541,406
MULTI	inm1\$	-	-	-	-	309,662,238.00	309,662,238
PIMTR	FMI	-	-	-	-	155,994,017,596.00	155,994,017,596
PSFI	finpo	-	-	-	-	4,035,830,883.00	4,035,830,883
RECOP	bra2\$	-	-	966,784,101.00	-	-	966,784,101
SCOTI	bs21a	2,127,174,172.00	-	-	-	-	2,127,174,172
SPDR	ETF	-	-	-	-	302,911,558,179.00	302,911,558,179
VAVET	ETF	-	-	-	-	49,822,880,268.00	49,822,880,268
VISTA	inm1\$	-	-	-	-	5,141,258,580.00	5,141,258,580
FINMM	bfgb1	-	3,249,969,060.00	-	-	-	3,249,969,060
USTES	pus24	26,100,346,627.00	-	-	-	-	26,100,346,627
WSDM	ETF	-	-	-	-	59,282,817,335.00	59,282,817,335
AMUND	ETF	-	-	-	-	10,645,063,370.00	10,645,063,370
Total general		126,510,481,343	411,362,866,780	757,313,842,888	757,113,426,744	2,725,913,420,993	4,778,214,038,748

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2024	2023
Cuentas por cobrar	30-setiembre	31-diciembre 30-setiembre
Cuentas por cobrar	¢ 6,214,316,868	¢ 7,166,337,717 ¢ 4,331,014,295
Total cuentas por cobrar	¢ 6,214,316,868	¢ 7,166,337,717 ¢ 4,331,014,295

5.4 Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar corresponden a sumas adeudadas a La Operadora por la administración de los recursos del Fondo, la cuales se presentan a continuación:

	2024	2023
Comisiones	30-setiembre	31-diciembre 30-setiembre
Comisiones por pagar	¢ 1,385,383,286	¢ 1,260,024,701 ¢ 1,168,469,778
Total comisiones por pagar	¢ 1,385,383,286	¢ 1,260,024,701 ¢ 1,168,469,778

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	
Cuentas de capitalización individual (1)	€ 4,686,717,540,747	€ 4,104,360,333,485	€ 3,865,547,403,330	
Aportes recibidos por asignar	523,329	563,680	822,831	
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	181,565,468,703	154,923,566,828	149,104,009,329	
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	25,658,067,163	26,413,066,114	22,739,889,117	
Total de patrimonio	€ 4,893,941,599,942	€ 4,285,697,530,107	€ 4,037,392,124,607	

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

5.6 Ingresos financieros

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

Ingresos financieros	2024		2023	
	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Por disponibilidades	€ 2,501,134,133	€ 642,738,459	€ 6,143,619,850	€ 1,217,933,420
Por inversiones en instrumentos financieros	172,562,081,691	58,494,261,140	156,746,249,537	53,178,356,167
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	9,183,694,011	498,323,295	544,272,569	15,926,157
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	1,206,107,230,440	508,728,676,634	960,678,629,178	227,713,200,977
Ganancia por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	97,753,620	54,046,284	880,844,390	331,585,741
Total ingresos financieros	€ 1,390,451,893,895	€ 568,418,045,812	€ 1,124,993,615,524	€ 282,457,002,462

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 30 de setiembre consisten en:

Gastos financieros	2024		2023	
	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	€ 327,676,096	€ 0	€ 1,072,600,758	€ 1,072,600,758
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	929,468,870,021	462,147,316,777	755,908,959,372	285,051,696,972
Pérdida por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	225,528,069	88,690,843	1,113,635,032	68,586,730
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	8,147,222,922	28,538,581,926	198,553,448,029	34,248,123,832
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	13,790,531	4,181,202	24,057,581	7,133,541
Total gastos financieros	€ 938,183,087,639	€ 490,778,770,748	€ 956,672,700,772	€ 320,448,141,833

5.8 Diferencial Cambiario

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

	2024		2023	
	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	€ 544,637,695,437	€ 192,190,220,878	€ 464,536,551,242	€ 160,391,253,973
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	552,784,918,359	220,728,802,804	663,089,999,271	194,639,377,805
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	€ (8,147,222,922)	€ (28,538,581,926)	€ (198,553,448,029)	€ (34,248,123,832)

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

Cuentas de orden	2024	2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 3,965,440,028,212	¢ 3,636,716,803,545	¢ 3,605,591,038,661
Valor nominal de los cupones en custodia	1,476,748,835,533	1,315,692,825,466	1,336,267,974,835
Total cuentas de orden	¢ 5,442,188,863,745	¢ 4,952,409,629,011	¢ 4,941,859,013,496

Nota 7 Hechos relevantes

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

Nota 8 Conciliación del efectivo del estado de flujos de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo:

	2024	2023
	30-setiembre	30-setiembre
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 71,569,018,757	¢ 80,591,775,156
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 71,569,018,757	¢ 80,591,775,156

Nota 9 Diferencias en normativa contable y la NIIF

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

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

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

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

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

Nota 10 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

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

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