

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

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2024
(Período Comparativo: III Trimestre 2024 / 2023)

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

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

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

Estado de Situación Financiera

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

(En colones sin céntimos)

	Notas	2024 30-setiembre	2023 31-diciembre	2023 30-setiembre
Activo				
Disponibilidades	5.1	€ 6,201,073,979	7,793,472,361	1,970,838,128
Entidades financieras públicas del país		46,950,824	167,534,081	269,365,182
Entidades financieras privadas del país		2,296,925,718	7,625,938,280	1,701,472,946
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		3,857,197,437	0	0
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	182,629,611,264	172,336,181,395	172,936,220,228
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		169,133,088,400	166,528,164,133	167,708,469,218
Al valor razonable con cambios en resultados		11,057,669,735	2,690,554,236	2,741,941,590
Productos por cobrar		2,438,853,129	3,117,463,026	2,485,809,420
Cuentas por cobrar	5.3	408,663,168	498,167,020	343,709,986
Cuentas por cobrar	2	408,663,168	498,167,020	343,709,986
Total de activo	€	<u>189,239,348,411</u>	<u>180,627,820,776</u>	<u>175,250,768,342</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4	190,519,640	196,308,905	171,636,858
Total de pasivo		<u>190,519,640</u>	<u>196,308,905</u>	<u>171,636,858</u>
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual		178,515,656,456	172,042,386,273	167,395,010,360
Aportes recibidos por asignar		36,118,473	41,328,477	37,338,006
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		9,295,292,750	7,174,273,568	6,687,243,491
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		1,201,761,093	1,173,523,553	959,539,627
Total de patrimonio	5.5	<u>189,048,828,772</u>	<u>180,431,511,871</u>	<u>175,079,131,484</u>
Total del pasivo y patrimonio	€	<u>189,239,348,411</u>	<u>180,627,820,776</u>	<u>175,250,768,342</u>
Cuentas de orden	6	€ 235,946,003,429	230,916,177,761	236,231,793,658

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2024-10-04 09:18:51 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: Z8rcft2n
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de 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	€	194,091,140	48,817,726	180,870,400	39,712,708
Por inversiones en instrumentos financieros		11,232,421,482	3,690,134,164	11,336,007,796	3,841,289,513
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		3,216,792	1,785,638	125,204,103	124,354,454
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		2,246,470,621	2,137,297,903	745,808,447	109,345,979
Total ingresos financieros	5.6	13,676,200,035	5,878,035,431	12,387,890,746	4,114,702,654
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		16,345,145	0	101,106,397	100,764,521
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		2,070,704,913	1,891,612,691	412,691,758	98,204,160
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	196,893,827	378,695,645	2,516,892,907	404,818,610
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		1,439,253	352,703	484,971	0
Total gastos financieros	5.7	2,285,383,138	2,270,661,039	3,031,176,033	603,787,291
Gastos por estimación de deterioro de activos		264,712,280	21,894,660	268,463,833	134,106,421
Gastos por estimación de deterioro de activos restringidos		31,315	31,315	0	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		232,090,938	48,061,391	323,712,454	108,588,479
Ingresos por recuperación de activos restringidos y disminución de estimaciones		4,415,116	4,415,116	0	0
Utilidad antes de comisiones		11,362,579,356	3,637,924,924	9,411,963,334	3,485,397,421
Comisiones					
Comisiones ordinarias		1,786,019,564	601,467,259	1,653,131,553	565,844,771
Utilidad (pérdida) del período	€	9,576,559,792	3,036,457,665	7,758,831,781	2,919,552,650
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2,121,019,182	79,657,012	5,240,217,819	1,098,264,257
Resultados integrales totales de período	€	11,697,578,974	3,116,114,677	12,999,049,600	4,017,816,907

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Previsional: 1030
Contacto: CAAMAÑO BERRUCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-10-04 09:15:02 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: Z8rcft2n
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para el 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	€ 161,121,749,707	85,273,860	0	1,447,025,672	1,014,788,248	163,668,837,487
Resultado del período	0	0	7,758,831,781	0	0	7,758,831,781
Capitalización de utilidades	7,758,831,781	0	(7,758,831,781)	0	0	0
Aportes de afiliados	16,609,753,050	96,343,663	0	0	0	16,706,096,713
Retiros de afiliados	(18,125,861,230)	(112,898,684)	0	0	0	(18,238,759,914)
Asignación de aportes recibidos	30,537,052	(31,380,833)	0	0	0	(843,781)
Subtotal	167,395,010,360	37,338,006	0	1,447,025,672	1,014,788,248	169,894,162,286
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	5,240,217,819	0	5,240,217,819
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	(55,248,621)	(55,248,621)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	5.5 € 167,395,010,360	37,338,006	0	6,687,243,491	959,539,627	175,079,131,484
Saldos al 01 de enero de 2024	€ 172,042,386,273	41,328,477	0	7,174,273,568	1,173,523,553	180,431,511,871
Resultado del período	0	0	9,576,559,792	0	0	9,576,559,792
Capitalización de utilidades	9,576,559,792	0	(9,576,559,792)	0	0	0
Aportes de afiliados	17,817,969,289	85,628,701	0	0	0	17,903,597,990
Retiros de afiliados	(20,947,707,926)	(63,756,469)	0	0	0	(21,011,464,395)
Asignación de aportes recibidos	26,449,028	(27,082,236)	0	0	0	(633,208)
Subtotal	178,515,656,456	36,118,473	0	7,174,273,568	1,173,523,553	186,899,572,050
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	2,121,019,182	0	2,121,019,182
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	28,237,540	28,237,540
Saldos al 30 de setiembre de 2024	5.5 € 178,515,656,456	36,118,473	0	9,295,292,750	1,201,761,093	189,048,828,772

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Previsional: 1990
Contacto: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-10-04 08:19:53 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: Z8rcft2n
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el 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	€	9,576,559,792	7,758,831,781
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2,121,019,182	5,240,217,819
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		28,237,540	(55,248,621)
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		2,149,256,722	5,184,969,198
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(2,604,924,267)	(16,381,256,535)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(8,367,115,498)	(30,612,384)
Cuentas por cobrar		89,503,851	82,887,232
Comisiones por pagar		(5,789,266)	4,442,121
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de operación		837,491,334	(3,380,738,587)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		678,609,897	340,348,901
Efectivo neto proveniente por las actividades de inversión		678,609,897	340,348,901
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		17,903,597,990	16,706,096,713
Retiros efectuados por afiliados		(21,011,464,395)	(18,238,759,914)
Salida de pólizas		(633,208)	(843,781)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación		(3,108,499,613)	(1,533,506,982)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,592,398,382)	(4,573,896,668)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		7,793,472,361	6,544,734,796
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	6,201,073,979	1,970,838,128

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLORES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Previsional: 1990
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-10-04 08:18:53 -0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: Z8rcft2n
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Notas a los estados financieros

Al 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 disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en San José Costa Rica.

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del Régimen. Al 30 de setiembre de 2024 y 2023, la Operadora administra el plan de pensión complementaria denominado Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (el Régimen), el cual consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones, una vez deducidas las comisiones. Los afiliados tienen participación en la propiedad del fondo en proporción al monto acumulado en el mismo.

Al 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 Régimen debe cancelar a la Operadora comisiones por administración calculadas sobre el saldo administrado. También cancela comisiones sobre rentabilidad y ambas se reconocen sobre la base de devengado y se calculan diariamente.

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son los siguientes:

	2024	2023	
Renta por cobrar a custodia de valores	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Popular Valores Custodio	¢ 408,663,168	¢ 498,167,020	¢ 343,709,986
Total renta por cobrar	¢ 408,663,168	¢ 498,167,020	¢ 343,709,986

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 9.75% y 10.85%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión de 1.5% sobre saldos administrados, y se mantienen bajo el sistema de comisión diferenciada porcentajes sobre rendimientos para aquellos afiliados que tienen condiciones

especiales bajo el esquema que mantenía IBP Pensiones; esto según lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador, capítulo IV. En este fondo se calcula mensualmente una bonificación que se acredita a los afiliados, debitando la cuenta del pasivo y acreditándolo a la cuenta de patrimonio.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ¢6,201,073,979 y ¢1,970,838,128, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2024	2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Inversiones en instrumentos financieros			
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ministerio de Hacienda	¢ 112,330,665,080	¢ 105,273,534,021	¢ 105,111,441,833
Banco Central de Costa Rica	6,053,910,447	5,353,519,018	5,327,691,369
Otros emisores del sector público	6,300,761,017	6,210,095,841	6,214,539,832
De entidades financieras privadas del país	44,001,890,720	49,202,301,326	49,216,999,308
De entidades no financieras privadas del país	441,416,140	488,713,927	1,837,796,876
Vencidos y restringidos	4,444,996	0	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 169,133,088,400	¢ 166,528,164,133	¢ 167,708,469,218
Al valor razonable con cambios en resultados			
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	¢ 2,610,960,452	¢ 2,690,554,236	¢ 2,741,941,590
Fondos internacionales	8,446,709,283	0	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 11,057,669,735	¢ 2,690,554,236	¢ 2,741,941,590
Productos por cobrar			
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	¢ 2,438,853,129	¢ 3,117,463,026	¢ 2,485,809,420
Total de productos por cobrar	¢ 2,438,853,129	¢ 3,117,463,026	¢ 2,485,809,420
Total de inversiones en instrumentos financieros	¢ 182,629,611,264	¢ 172,336,181,395	¢ 172,936,220,228

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

A) Portafolio Setiembre 2024

Emisor	Instrumento	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Total general
ALDSF	ilm1\$	-	-	-	-	629,167,079.00	629,167,079.00
AUSOL	bas\$a	-	141,232,387.00	-	-	-	141,232,387.00
BCCR	bem	102,797,106.00	4,185,077,520.00	1,766,035,821.00	-	-	6,053,910,447.00
BCR	bc27c	-	-	6,200,897,890.00	-	-	6,200,897,890.00
BCRSF	inm1\$	-	-	-	-	414,368,238.00	414,368,238.00
	inm2\$	-	-	-	-	175,388,404.00	175,388,404.00
BDAVI	bdi01	-	3,528,155,499.00	-	-	-	3,528,155,499.00
	bdi6c	-	-	5,337,859,300.00	-	-	5,337,859,300.00
	bdj4\$	-	478,451,602.00	-	-	-	478,451,602.00
BIMPR	b24b1	-	403,304,985.00	-	-	-	403,304,985.00
	b24b3	-	27,392,607.00	-	-	-	27,392,607.00
BLROC	ETF	-	-	-	-	1,825,557,045.00	1,825,557,045.00
BPROM	bm10\$	21,815,990.00	-	-	-	-	21,815,990.00
	bp11m	490,302,036.00	-	-	-	-	490,302,036.00
	bpm8d	-	307,620,299.00	-	-	-	307,620,299.00
BSJ	bsjdt	-	9,600,000,000.00	-	-	-	9,600,000,000.00
	bsjdx	-	2,105,587,200.00	-	-	-	2,105,587,200.00
	bsjej	-	-	2,174,840,760.00	-	-	2,174,840,760.00
CAFSA	ci	300,183,753.00	-	-	-	-	300,183,753.00
FCRED	bfa19	-	1,425,810,048.00	-	-	-	1,425,810,048.00
	bfc19	-	6,239,628,747.00	-	-	-	6,239,628,747.00
	bfc20	-	3,399,864,034.00	-	-	-	3,399,864,034.00
FDESY	bfe4\$	4,444,996.00	-	-	-	-	4,444,996.00
FGSFI	cre\$1	-	-	-	-	408,237,999.00	408,237,999.00
FMONG	ci	450,484,223.00	-	-	-	-	450,484,223.00
G	tp	7,475,536,413.00	14,728,155,646.00	17,888,424,641.00	11,306,658,185.00	18,142,913,700.00	69,541,688,585.00
	tp\$	-	3,671,677,621.00	473,363,647.00	11,971,087,598.00	-	16,116,128,866.00
	tpras	-	9,436,908,050.00	-	-	-	9,436,908,050.00
	tptba	-	-	493,067,885.00	3,515,784,580.00	-	4,008,852,465.00
	tudes	-	855,292,359.00	-	924,033,099.00	11,447,761,657.00	13,227,087,115.00
GENTE	bga03	1,999,811,520.00	-	-	-	-	1,999,811,520.00
	bgea4	3,093,266,025.00	-	-	-	-	3,093,266,025.00
ICE	bic2	99,863,127.00	-	-	-	-	99,863,127.00
INVPS	ETF	-	-	-	-	381,103,816.00	381,103,816.00
MUCAP	bmq04	1,003,417,610.00	-	-	-	-	1,003,417,610.00
MULTI	inm1\$	-	-	-	-	54,368,179.00	54,368,179.00
PIMTR	FMI	-	-	-	-	260,713,243.00	260,713,243.00
PSFI	finpo	-	-	-	-	929,430,553.00	929,430,553.00
SPDR	ETF	-	-	-	-	106,200,356.00	106,200,356.00
VAVET	ETF	-	-	-	-	2,323,540,843.00	2,323,540,843.00
FINMM	bfga8	-	1,914,278,234.00	-	-	-	1,914,278,234.00
TVANG	ETF	-	-	-	-	2,180,900,415.00	2,180,900,415.00
WSDM	ETF	-	-	-	-	556,471,541.00	556,471,541.00
AMUND	ETF	-	-	-	-	812,222,024.00	812,222,024.00
Total general		15,041,922,799	62,448,436,838	34,334,489,944	27,717,563,462	40,648,345,092	180,190,758,135

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Cuentas por cobrar	2024	2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Cuentas por cobrar	<u>¢ 408,663,168</u>	<u>¢ 498,167,020</u>	<u>¢ 343,709,986</u>
Total cuentas por cobrar	<u>¢ 408,663,168</u>	<u>¢ 498,167,020</u>	<u>¢ 343,709,986</u>

5.4 Comisiones por pagar

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

Comisiones	2024	2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Comisiones por pagar	<u>¢ 190,519,640</u>	<u>¢ 196,308,905</u>	<u>¢ 171,636,858</u>
Total comisiones por pagar	<u>¢ 190,519,640</u>	<u>¢ 196,308,905</u>	<u>¢ 171,636,858</u>

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	30-setiembre
Cuentas de capitalización individual (1)	¢ 178,515,656,456	¢ 172,042,386,273	¢ 167,395,010,360	
Aportes recibidos por asignar	36,118,473	41,328,477	37,338,006	
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	9,295,292,750	7,174,273,568	6,687,243,491	
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	1,201,761,093	1,173,523,553	959,539,627	
Total de patrimonio	¢ 189,048,828,772	¢ 180,431,511,871	¢ 175,079,131,484	

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

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	¢ 194,091,140	¢ 48,817,726	¢ 180,870,400	¢ 39,712,708
Por inversiones en instrumentos financieros	11,232,421,482	3,690,134,164	11,336,007,796	3,841,289,513
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	3,216,792	1,785,638	125,204,103	124,354,454
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	2,246,470,621	2,137,297,903	745,808,447	109,345,979
Total ingresos financieros	¢ 13,676,200,035	¢ 5,878,035,431	¢ 12,387,890,746	¢ 4,114,702,654

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	¢ 16,345,145	¢ 0	¢ 101,106,397	¢ 100,764,521
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	2,070,704,913	1,891,612,691	412,691,758	98,204,160
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	196,893,827	378,695,645	2,516,892,907	404,818,610
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	1,439,253	352,703	484,971	0
Total gastos financieros	¢ 2,285,383,138	¢ 2,270,661,039	¢ 3,031,176,033	¢ 603,787,291

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)	¢ 5,681,341,449	¢ 2,238,197,236	¢ 5,182,791,376	¢ 1,698,445,718
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	5,878,235,276	2,616,892,881	7,699,684,283	2,103,264,328
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢ (196,893,827)	¢ (378,695,645)	¢ (2,516,892,907)	¢ (404,818,610)

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan:

Cuentas de orden	2024		2023			
	30-setiembre		31-diciembre	30-setiembre		
Valor nominal de los títulos en custodia	¢	171,521,351,643	¢	163,464,184,142	¢	165,217,406,271
Valor nominal de los cupones en custodia		64,095,237,787		67,120,706,916		70,677,850,580
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (TUDES)		329,413,999		331,286,703		336,536,807
Total cuentas de orden	¢	<u>235,946,003,429</u>	¢	<u>230,916,177,761</u>	¢	<u>236,231,793,658</u>

Nota 7 Hechos relevantes

- 1) Se realizó la actualización en el formato de la presentación de los Estados, según el anexo 5 del acuerdo 6-18 CONASSIF.
- 2) Para el mes de agosto del 2024 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 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	¢	6,201,073,979	¢	1,970,838,128
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>6,201,073,979</u>	¢	<u>1,970,838,128</u>

Nota 9 Diferencias en normativa contable y las NIIF

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

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

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

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

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

Nota 10 Normas internacionales de información financiera emitidas no implementadas

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

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