

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
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 BA
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 Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA

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	€	2,907,757,718	13,362,703,206 2,830,331,269
Entidades financieras públicas del país			54,699,038	116,760,988 436,731,244
Entidades financieras privadas del país			1,344,459,961	13,245,942,218 2,393,600,025
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)			1,508,598,719	0 0
Inversiones en instrumentos financieros	5.2		33,590,142,117	38,538,798,302 36,040,567,400
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			31,413,541,814	37,729,841,967 35,509,806,196
Al valor razonable con cambios en resultados			1,732,646,150	57,011,968 57,669,591
Productos por cobrar			443,954,153	751,944,367 473,091,613
Cuentas por cobrar	5.3		75,023,227	118,490,135 64,111,253
Cuentas por cobrar	2		75,023,227	118,490,135 64,111,253
Total de activo		€	36,572,923,062	52,019,991,643 38,935,009,922
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4		42,545,019	62,374,786 43,146,778
Total de pasivo			42,545,019	62,374,786 43,146,778
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual			35,089,804,778	50,711,951,441 37,777,882,657
Aportes recibidos por asignar			8,000,835	5,767,049 9,168,721
Ajuste por valuación de instrumentos financieros			1,198,105,348	982,300,983 896,379,723
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros			234,467,082	257,597,383 208,432,043
Total de patrimonio	5.5		36,530,378,043	51,957,616,856 38,891,863,144
Total del pasivo y patrimonio		€	36,572,923,062	52,019,991,643 38,935,009,922
Cuentas de orden	6	€	42,503,460,011	48,437,952,264 46,521,512,691

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. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES S
Atención: Superintendencia de
Pensiones

Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
GABRIELA

Estado de Situación Financiera

2024-10-04 08:26:17 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: c4VJnYme
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro B

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

		2024	2024	2023	2023
	Notas	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	€	190,251,687	23,395,235	77,983,055	31,677,234
Por inversiones en instrumentos financieros		2,269,520,946	689,592,546	2,098,341,993	734,426,636
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		65,643,302	2,336,993	18,915,063	17,647,076
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		343,641,180	338,502,534	41,136,630	2,109,402
Total ingresos financieros	5.6	2,869,057,115	1,053,827,308	2,236,376,741	785,860,348
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		4,143,209	0	8,257,151	8,099,363
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		250,802,426	238,885,003	10,141,564	2,019,213
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	37,677,347	75,668,384	494,916,668	81,700,639
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		1,531,435	177,942	98,332	0
Total gastos financieros	5.7	294,154,417	314,731,329	513,413,715	91,819,215
Gastos por estimación de deterioro de activos		46,009,952	4,584,687	82,733,341	40,946,019
Gastos por estimación de deterioro de activos restringidos		10,109	10,109	0	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		67,712,905	12,655,677	59,635,908	13,757,243
Ingresos por recuperación de activos restringidos y disminución de estimaciones		1,437,456	1,437,456	0	0
Utilidad antes de comisiones		2,598,032,997	748,594,316	1,699,865,593	666,852,357
Comisiones					
Comisiones ordinarias		460,011,641	137,981,360	362,291,866	131,862,620
Utilidad (pérdida) del período	€	2,138,021,356	610,612,956	1,337,573,727	534,989,737
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		215,804,365	26,174,047	612,723,863	170,590,301
Resultados integrales totales de período	€	2,353,825,721	636,787,003	1,950,297,590	705,580,038

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. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES B
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-10-04 08:20:17 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: c4VJnYme
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA

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)

				Ajustes al Patrimonio			
		Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	Total del patrimonio
Notas							
Saldos al 01 de enero de 2023	€	29,378,129,827	5,609,039	0	283,655,860	185,334,609	29,852,729,335
Resultado del periodo		0	0	1,337,573,727	0	0	1,337,573,727
Capitalización de utilidades		1,337,573,727	0	(1,337,573,727)	0	0	0
Aportes de afiliados		16,675,727,790	98,904,134	0	0	0	16,774,631,924
Retiros de afiliados		(9,644,947,608)	(63,945,531)	0	0	0	(9,708,893,139)
Asignación de aportes recibidos		31,398,921	(31,398,921)	0	0	0	0
Subtotal		37,777,882,657	9,168,721	0	283,655,860	185,334,609	38,256,041,847
Otros resultados integrales							
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	0	612,723,863	0	612,723,863
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	0	23,097,434	23,097,434
Saldos al 30 de setiembre de 2023	5.5 €	37,777,882,657	9,168,721	0	896,379,723	208,432,043	38,891,863,144
Saldos al 01 de enero de 2024	€	50,711,951,441	5,767,049	0	982,300,983	257,597,383	51,957,616,856
Resultado del periodo		0	0	2,138,021,356	0	0	2,138,021,356
Capitalización de utilidades		2,138,021,356	0	(2,138,021,356)	0	0	0
Aportes de afiliados		11,640,547,436	176,639,392	0	0	0	11,817,186,828
Retiros de afiliados		(29,447,677,221)	(127,443,840)	0	0	0	(29,575,121,061)
Asignación de aportes recibidos		46,961,766	(46,961,766)	0	0	0	0
Subtotal		35,089,804,778	8,000,835	0	982,300,983	257,597,383	36,337,703,979
Otros resultados integrales							
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	0	215,804,365	0	215,804,365
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	0	(23,130,301)	(23,130,301)
Saldos al 30 de setiembre de 2024	5.5 €	35,089,804,778	8,000,835	0	1,198,105,348	234,467,082	36,530,378,043

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. 3110714819
PERSONAS JURÍDICAS
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES S.
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-10-04 08:25:10 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: c4VJnYme
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
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	€	2,138,021,356	1,337,573,727
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		215,804,365	612,723,863
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		(23,130,301)	23,097,434
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		192,674,064	635,821,297
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		6,316,300,153	(7,762,980,926)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(1,675,634,182)	(25,054,471)
Cuentas por cobrar		43,466,908	4,279,662
Comisiones por pagar		(19,829,768)	7,334,662
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de operación		6,994,998,531	(5,803,026,049)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		307,990,214	19,823,539
Efectivo neto proveniente por las actividades de inversión		307,990,214	19,823,539
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		11,817,186,828	16,774,631,924
Retiros efectuados por afiliados		(29,575,121,061)	(9,708,893,139)
Efectivo neto usado / proveniente por las actividades de financiación		(17,757,934,233)	7,065,738,785
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(10,454,945,488)	1,282,536,275
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		13,362,703,206	1,547,794,994
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	2,907,757,718	2,830,331,269

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. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES B
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19880
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-10-04 09:28:19 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: c4VJnYme
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
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.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 del 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 BA (el Régimen), el cual consiste en un sistema de capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados, según lo 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.

Sin embargo, el artículo 4 bis del Reglamento de la Ley de Protección al Trabajador establece que “Todos los contratos pertenecientes al Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias que puedan ejercer retiros totales o

parciales se administran en un fondo separado de aquellos que no tengan esa posibilidad”. Por lo tanto, en el Fondo BA se administrará las cuentas individuales del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias que no pueden ejercer retiros totales de cuenta individual.

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 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 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 Régimen 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	¢ 75,023,227	¢ 118,490,135	¢ 64,111,253
Total renta por cobrar	¢ 75,023,227	¢ 118,490,135	¢ 64,111,253

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo al 30 de setiembre de 2024 y 2023 es de un 8.93% y 8.30%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

Por la administración del fondo, La Operadora devenga una 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 en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ₡2,907,757,718 y ₡2,830,331,269, 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	₡ 20,183,868,295	₡ 22,306,282,850	₡ 21,722,917,442
Banco Central de Costa Rica	2,444,382,984	2,438,973,597	2,423,339,108
Otros emisores del sector público	270,536,584	267,673,197	250,377,791
De entidades financieras privadas del país	6,726,106,513	10,918,796,933	10,923,455,055
De entidades no financieras privadas del país	1,766,660,564	1,798,115,390	189,716,800
En entidades del sector público del exterior	20,539,666	0	0
Vencidos y restringidos	1,447,208	0	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡ 31,413,541,814	₡ 37,729,841,967	₡ 35,509,806,196
Al valor razonable con cambios en resultados			
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	₡ 50,339,104	₡ 57,011,968	₡ 57,669,591
Fondos internacionales	1,682,307,046	0	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	₡ 1,732,646,150	₡ 57,011,968	₡ 57,669,591
Productos por cobrar			
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	₡ 443,954,153	₡ 751,944,367	₡ 473,091,613
Total de productos por cobrar	₡ 443,954,153	₡ 751,944,367	₡ 473,091,613
Total de inversiones en instrumentos financieros	₡ 33,590,142,117	₡ 38,538,798,302	₡ 36,040,567,400

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
AUSOL	bas\$a	-	66,060,307.00	-	-	-	66,060,307
BCCR	bem	77,046,431.00	1,778,657,946.00	588,678,607.00	-	-	2,444,382,984
BCR	bc27c	-	-	73,283,339.00	-	-	73,283,339
BCRSF	inm1\$	-	-	-	-	40,316,910.00	40,316,910
	inm2\$	-	-	-	-	10,022,195.00	10,022,195
BDAVI	bdi01	-	106,913,803.00	-	-	-	106,913,803
	bdi6c	-	-	266,328,709.00	-	-	266,328,709
	bdj4\$	-	57,581,703.00	-	-	-	57,581,703
BIMPR	b24b1	-	16,545,846.00	-	-	-	16,545,846
	b24b3	-	30,493,657.00	-	-	-	30,493,657
BLROC	ETF	-	-	-	-	235,520,728.00	235,520,728
BPROM	bm10\$	2,597,142.00	-	-	-	-	2,597,142
	bp11m	97,644,897.00	-	-	-	-	97,644,897
	bpm8d	-	84,086,364.00	-	-	-	84,086,364
BSJ	bsjdt	-	1,400,000,000.00	-	-	-	1,400,000,000
	bsjdx	-	526,396,800.00	-	-	-	526,396,800
	bsjej	-	-	543,710,190.00	-	-	543,710,190
CAFSA	ci	1,700,600,257.00	-	-	-	-	1,700,600,257
CFLUZ	bcbf3	-	97,390,118.00	-	-	-	97,390,118
FCRED	bfa19	-	219,355,392.00	-	-	-	219,355,392
	bfc19	-	1,346,446,203.00	-	-	-	1,346,446,203
	bfc20	-	379,984,804.00	-	-	-	379,984,804
FDESY	bfe4\$	1,447,209.00	-	-	-	-	1,447,209
FMONG	ci	150,161,408.00	-	-	-	-	150,161,408
G	tp	-	7,513,157,474.00	1,560,054,528.00	1,722,274,869.00	1,209,527,580.00	12,005,014,451
	tp\$	-	900,078,075.00	58,984,580.00	2,516,380,616.00	-	3,475,443,271
	tpras	-	1,352,496,200.00	-	-	-	1,352,496,200
	tptba	-	-	-	210,033,884.00	-	210,033,884
	tudes	-	-	-	842,718,186.00	2,298,162,301.00	3,140,880,487
GENTE	bgea4	1,297,176,075.00	-	-	-	-	1,297,176,075
ICE	bic2	99,863,127.00	-	-	-	-	99,863,127
INVPS	ETF	-	-	-	-	40,865,722.00	40,865,722
MUCAP	bmq04	200,683,522.00	-	-	-	-	200,683,522
PIMTR	FMI	-	-	-	-	156,427,889.00	156,427,889
VAVET	ETF	-	-	-	-	382,899,016.00	382,899,016
USTES	pus24	20,539,666.00	-	-	-	-	20,539,666
TVANG	ETF	-	-	-	-	501,365,767.00	501,365,767
WSDM	ETF	-	-	-	-	25,581,127.00	25,581,127
AMUND	ETF	-	-	-	-	339,646,795.00	339,646,795
Total general		3,647,759,734	15,875,644,692	3,091,039,953	5,291,407,555	5,240,336,030	33,146,187,964

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	₡ 75,023,227	₡ 118,490,135 ₡ 64,111,253
Total cuentas por cobrar	₡ 75,023,227	₡ 118,490,135 ₡ 64,111,253

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	₡ 42,545,019	₡ 62,374,786 ₡ 43,146,778
Total comisiones por pagar	₡ 42,545,019	₡ 62,374,786 ₡ 43,146,778

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	
Cuentas de capitalización individual (1)	€ 35,089,804,778	€ 50,711,951,441	€ 37,777,882,657	
Aportes recibidos por asignar	8,000,835	5,767,049	9,168,721	
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1,198,105,348	982,300,983	896,379,723	
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	234,467,082	257,597,383	208,432,043	
Total de patrimonio	€ 36,530,378,043	€ 51,957,616,856	€ 38,891,863,144	

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

5.6 Ingresos financieros

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

Ingresos financieros	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
Por disponibilidades	€ 190,251,687	€ 23,395,235	€ 77,983,055	€ 31,677,234
Por inversiones en instrumentos financieros	2,269,520,946	689,592,546	2,098,341,993	734,426,636
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	65,643,302	2,336,993	18,915,063	17,647,076
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	343,641,180	338,502,534	41,136,630	2,109,402
Total ingresos financieros	€ 2,869,057,115	€ 1,053,827,308	€ 2,236,376,741	€ 785,860,348

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 30 de setiembre consisten en:

Gastos financieros	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
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	€ 4,143,209	€ 0	€ 8,257,151	€ 8,099,363
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	250,802,426	238,885,003	10,141,564	2,019,213
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	37,677,347	75,668,384	494,916,668	81,700,639
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	1,531,435	177,942	98,332	0
Total gastos financieros	€ 294,154,417	€ 314,731,329	€ 513,413,715	€ 91,819,215

5.8 Diferencial Cambiario

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

	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
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	€ 1,141,045,379	€ 442,497,945	€ 1,027,048,390	€ 338,629,094
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	1,178,722,726	518,166,329	1,521,965,058	420,329,733
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	€ (37,677,347)	€ (75,668,384)	€ (494,916,668)	€ (81,700,639)

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	€	31,983,526,222	€	36,680,217,700 €	34,582,647,241
Valor nominal de los cupones en custodia		9,995,566,531		11,311,753,679	11,547,482,103
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (TUDES)		524,367,258		445,980,885	391,383,347
Total cuentas de orden	€	42,503,460,011	€	48,437,952,264 €	46,521,512,691

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 (disponibilidades) al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el estado de situación financiera:

	2024		2023	
	30-setiembre		30-setiembre	
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	2,907,757,718	¢	2,830,331,269
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	2,907,757,718	¢	2,830,331,269

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.