

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares
Administrado por
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 Dólares
Administrado por
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 US dólares

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 US dólares sin centavos)

		2024		2023	
		Notas	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre
Activo					
Disponibilidades		5.1	US\$ 2,542,900	1,261,271	1,225,433
Entidades financieras públicas del país			151,900	204,515	154,636
Entidades financieras privadas del país			1,390,347	1,056,756	1,070,797
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)			1,000,653	0	0
Inversiones en instrumentos financieros		5.2	53,187,755	51,356,659	51,002,405
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			42,021,821	48,602,907	48,342,306
Al valor razonable con cambios en resultados			10,417,189	2,026,414	2,008,812
Productos por cobrar			748,745	727,338	651,287
Cuentas por cobrar		5.3	122,010	99,995	105,097
Cuentas por cobrar		2	<u>122,010</u>	<u>99,995</u>	<u>105,097</u>
Total de activo		<u>US\$ 55,852,665</u>	<u>55,852,665</u>	<u>52,717,925</u>	<u>52,332,935</u>
Pasivo y patrimonio					
Pasivo					
Comisiones por pagar		5.4	<u>53</u>	<u>63,812</u>	<u>17,840</u>
Total de pasivo		<u>53</u>	<u>63,812</u>	<u>63,812</u>	<u>17,840</u>
Patrimonio					
Capital social					
Cuentas de capitalización individual			54,923,114	51,557,298	51,493,417
Aportes recibidos por asignar			846	850	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros			441,010	656,828	476,052
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros			487,642	439,136	345,626
Total de patrimonio		5.5	<u>55,852,612</u>	<u>52,654,112</u>	<u>52,315,095</u>
Total del pasivo y patrimonio			<u>US\$ 55,852,665</u>	<u>52,717,925</u>	<u>52,332,935</u>
Cuentas de orden		6	<u>US\$ 64,104,935</u>	<u>59,730,079</u>	<u>60,221,217</u>

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. 3110714890
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DÓLARES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMARÓ BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2024-10-04-06:26:18-0000



VÉRIFICACIÓN: ouHICSw5
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

Cuadro B

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares

Administrado por La

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

Estado de Resultados Integral

Por el período terminado el 30 de setiembre de 2024 y 2023

(En US dólares sin centavos)

		Notas	2024	2023
Ingresos financieros			Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Por disponibilidades	US\$	28,184	11,575	40,344
Por inversiones en instrumentos financieros		2,617,674	838,460	2,483,576
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		75,196	25,040	22,909
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		1,648,083	1,537,101	443,734
Total ingresos financieros	5.6	<u>4,369,137</u>	<u>2,412,176</u>	<u>2,990,563</u>
Gastos financieros			Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		1,407,164	1,269,575	380,109
Total gastos financieros	5.7	<u>1,407,164</u>	<u>1,269,575</u>	<u>380,109</u>
Gastos por estimación de deterioro de activos		295,457	129,123	79,795
Gastos por estimación de deterioro de activos restringidos		14	14	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		197,624	145,056	162,846
Ingresos por recuperación de activos restringidos y disminución de estimaciones		49,340	49,340	0
Utilidad antes de comisiones		<u>2,913,466</u>	<u>1,207,860</u>	<u>2,693,505</u>
Comisiones			Período de tres meses terminado el 30 de setiembre	Período de tres meses terminado el 30 de setiembre
Comisiones ordinarias		250,919	80,389	240,919
Utilidad (pérdida) del período	US\$	<u>2,662,547</u>	<u>1,127,471</u>	<u>2,452,587</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto				
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(215,818)	(293,810)	117,711
Resultados integrales totales de período	US\$	<u>2,446,729</u>	<u>833,661</u>	<u>2,570,298</u>
				(263,855)
				<u>581,043</u>

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.

C46-3110714820
CRONICA DE LOS PLANES
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DOLARES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 1909
Contador: CAAMARO BERRUGAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2024-10-01 09:26:19 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: ouHICSw5
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares

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 US dólares sin centavos)

Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Ajustes al Patrimonio		
				Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	Total del patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2023	US\$	48,022,354	21,709	0	358,341	428,677
Resultado del período		0	0	2,452,587	0	0
Capitalización de utilidades		2,452,587	0	(2,452,587)	0	0
Aportes de afiliados		5,793,510	724	0	0	5,794,234
Retiros de afiliados		(4,775,596)	(21,871)	0	0	(4,797,467)
Asignación de aportes recibidos		562	(562)	0	0	0
Subtotal	51,493,417	0	0	358,341	428,677	52,280,435
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	0	117,711	0
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	(83,051)	(83,051)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	5.5 US\$	51,493,417	0	0	476,052	345,626
Saldos al 01 de enero de 2024	US\$	51,557,298	850	0	656,828	439,136
Resultado del período		0	0	2,662,547	0	0
Capitalización de utilidades		2,662,547	0	(2,662,547)	0	0
Aportes de afiliados		4,501,328	11,836	0	0	4,513,164
Retiros de afiliados		(3,804,941)	(4,958)	0	0	(3,809,899)
Asignación de aportes recibidos		6,882	(6,882)	0	0	0
Subtotal	54,923,114	846	0	656,828	439,136	56,019,924
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	0	(215,818)	0
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	0	48,506
Saldos al 30 de setiembre de 2024	5.5 US\$	54,923,114	846	0	441,010	487,642

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. 3110714890
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
DÓLARES A
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMARO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-10-04-16:26:20-0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: ouHICSw5
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares

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 US dólares sin centavos)

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	US\$	2,662,547	2,452,587
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(215,818)	117,711
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		48,506	(83,051)
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(167,312)	34,660
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		6,581,086	(4,604,323)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(8,390,775)	(63,626)
Cuentas por cobrar		(22,016)	(21,773)
Comisiones por pagar		(63,760)	10,374
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de operación		599,770	(2,192,101)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		(21,406)	(22,402)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		(21,406)	(22,402)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		4,513,164	5,794,234
Retiros efectuados por afiliados		(3,809,899)	(4,797,467)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		703,265	996,767
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,281,629	(1,217,736)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		1,261,271	2,443,169
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 US\$	2,542,900	1,225,433

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. 3110714829
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COSTA RICA
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMARO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujo de Efectivo
2024-10-04 06:26:20-0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: ouHICSw5
<https://timbres.confador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares
Administrado por
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 dólares sin centavos)

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, 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 base en el Capítulo II “Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias y Ahorro Voluntario”. El propósito es el de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones tan pronto como estos se reciban hasta que el afiliado o sus beneficiarios cuando corresponda tengan derecho a disponer de dichos recursos. Con los aportes que el afiliado realice, éste tendrá una participación en la propiedad del fondo en proporción al monto acumulado por 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 SUGE 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 dólares de los Estados Unidos de América (\$).

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

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 rentabilidad. 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 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:

Renta por cobrar a custodio de valores	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	31-diciembre
Popular Valores Custodio	US\$ 122,010	US\$ 99,995	US\$ 105,097	US\$ 105,097
Total renta por cobrar	US\$ 122,010	US\$ 99,995	US\$ 105,097	US\$ 105,097

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 6.94% y 8.49%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión del 10% sobre rendimientos.

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 US\$2,542,900 y US \$1,225,433, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en valores 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	US\$ 29,846,212	US\$ 32,714,061	US\$ 32,268,195	
De entidades financieras privadas del país	11,959,866	15,691,773	15,877,276	
De entidades no financieras privadas del país	149,847	197,073	196,835	
En entidades del sector público del exterior	15,896	0	0	
Vencidos y restringidos	50,000	0	0	
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$ 42,021,821	US\$ 48,602,907	US\$ 48,342,306	
Al valor razonable con cambios en resultados				
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	US\$ 1,990,942	US\$ 2,026,414	US\$ 2,008,812	
Fondos internacionales	8,426,247	0	0	
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	US\$ 10,417,189	US\$ 2,026,414	US\$ 2,008,812	
Productos por cobrar				
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	US\$ 748,745	US\$ 727,338	US\$ 651,287	
Total de productos por cobrar	US\$ 748,745	US\$ 727,338	US\$ 651,287	
Total de inversiones en instrumentos financieros	US\$ 53,187,755	US\$ 51,356,659	US\$ 51,002,405	

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
ALDSF	ilm1\$	-	-	-	-	772,725.00	772,725
AUSOL	bas\$a	-	149,847.00	-	-	-	149,847
BCRSF	inm1\$	-	-	-	-	195,009.00	195,009
BDAVI	bdi9\$	-	3,100,103.00	-	-	-	3,100,103
	bdj4\$	-	1,519,183.00	-	-	-	1,519,183
BIMPR	b24b1	-	740,283.00	-	-	-	740,283
	b24b3	-	1,522,946.00	-	-	-	1,522,946
BLROC	ETF	-	-	-	-	1,548,961.00	1,548,961
BPROM	bm10\$	2,411,926.00	-	-	-	-	2,411,926
	bp11m	803,912.00	-	-	-	-	803,912
	bpm8d	-	1,111,526.00	-	-	-	1,111,526
FDESY	bfe4\$	50,000.00	-	-	-	-	50,000
FGSFI	cre\$1	-	-	-	-	286,426.00	286,426
G	tp\$	252,100.00	12,709,459.00	4,364,409.00	12,520,245.00	-	29,846,213
GENTE	bgea3	499,992.00	-	-	-	-	499,992
	bgea5	249,995.00	-	-	-	-	249,995
INVPS	ETF	-	-	-	-	545,072.00	545,072
MULTI	inm1\$	-	-	-	-	214,952.00	214,952
PIMTR	FMI	-	-	-	-	507,500.00	507,500
VAVET	ETF	-	-	-	-	2,102,307.00	2,102,307
VISTA	inm1\$	-	-	-	-	521,830.00	521,830
USTES	pus24	15,896.00	-	-	-	-	15,896
TVANG	ETF	-	-	-	-	2,181,370.00	2,181,370
WSDM	ETF	-	-	-	-	979,921.00	979,921
AMUND	ETF	-	-	-	-	44,839.00	44,839
DBKGY	ETF	-	-	-	-	516,276.00	516,276
Total general		4,283,821	20,853,347	4,364,409	12,520,245	10,417,188	52,439,010

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Cuentas por cobrar	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	31-diciembre
Cuentas por cobrar	US\$ 122,010	US\$ 99,995	US\$ 105,097	US\$ 105,097
Total cuentas por cobrar	US\$ 122,010	US\$ 99,995	US\$ 105,097	US\$ 105,097

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	31-diciembre
Comisiones por pagar	US\$ 53	US\$ 63,812	US\$ 17,840	US\$ 17,840
Total comisiones por pagar	US\$ 53	US\$ 63,812	US\$ 17,840	US\$ 17,840

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	31-diciembre
Cuentas de capitalización individual (1)	US\$ 54,923,114	US\$ 51,557,298	US\$ 51,493,417	US\$ 51,493,417
Aportes recibidos por asignar	846	850	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	441,010	656,828	476,052	476,052
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	487,642	439,136	345,626	345,626
Total de patrimonio	US\$ 55,852,612	US\$ 52,654,112	US\$ 52,315,095	US\$ 52,315,095

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

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	US\$ 28,184 US\$	11,575	US\$ 40,344 US\$	19,435
Por inversiones en instrumentos financieros	2,617,674	838,460	2,483,576	846,854
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	75,196	25,040	22,909	0
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	1,648,083	1,537,101	443,734	110,464
Total ingresos financieros	US\$ 4,369,137 US\$	2,412,176	US\$ 2,990,563 US\$	976,753

5.7 Gastos financieros

Al 30 de setiembre el Fondo se presenta los siguientes gastos financieros:

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 por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	US\$ 1,407,164 US\$	1,269,575	US\$ 380,109 US\$	95,865
Total gastos financieros	US\$ 1,407,164 US\$	1,269,575	US\$ 380,109 US\$	95,865

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

Cuentas de orden	2024		2023	
	30-setiembre	31-diciembre	30-setiembre	31-diciembre
Valor nominal de los títulos en custodia	US\$ 53,431,140 US\$	50,097,073 US\$	US\$ 50,022,072	50,022,072
Valor nominal de los cupones en custodia	10,673,795	9,633,006	10,199,145	10,199,145
Total cuentas de orden	US\$ 64,104,935 US\$	59,730,079 US\$	US\$ 60,221,217	US\$ 60,221,217

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 30-setiembre	2023 30-setiembre
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 2,542,900	US\$ 1,225,433
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$ 2,542,900	US\$ 1,225,433

Nota 9 Diferencia 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, SUGE 6-18 antes (SUGE 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.