

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024
(Período Comparativo: IV Trimestre 2024 / 2023)

Fondo de Capitalización Laboral
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

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
Activo			
Disponibilidades	5.1	¢ 14,395,617,126	11,645,577,278
Entidades financieras públicas del país		109,647,835	196,743,888
Entidades financieras privadas del país		478,149,171	11,448,833,390
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		13,807,820,120	0
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	154,523,168,778	140,938,738,503
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		139,266,050,441	137,284,775,323
Al valor razonable con cambios en resultados		12,407,235,138	718,199,450
Productos por cobrar		2,849,883,199	2,935,763,730
Cuentas por cobrar	5.3	490,606,344	463,341,076
Cuentas por cobrar	2	490,606,344	463,341,076
Total de activo		¢ <u>169,409,392,248</u>	<u>153,047,656,857</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Comisiones por pagar	5.4	281,884,121	255,874,784
Total de pasivo		<u>281,884,121</u>	<u>255,874,784</u>
Patrimonio			
Capital social			
Cuentas de capitalización individual		163,869,319,077	144,655,958,382
Aportes recibidos por asignar		10,648	13,134
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		4,830,562,127	7,230,427,239
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		427,616,275	905,383,318
Total de patrimonio	5.5	<u>169,127,508,127</u>	<u>152,791,782,073</u>
Total del pasivo y patrimonio		¢ <u>169,409,392,248</u>	<u>153,047,656,857</u>
Cuentas de orden	6	¢ <u>200,573,094,507</u>	<u>183,705,280,209</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. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACIÓN
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2025-01-14 10:25:11 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: W0W7Xu3
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
 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 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (En colones sin céntimos)

	Notas	2024		2023	
		Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	€	397,469,304	85,234,172	501,043,261	101,558,411
Por inversiones en instrumentos financieros		12,796,495,439	3,092,019,794	12,859,787,616	3,269,719,096
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		108,405,526	31,661	422,539	0
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		3,991,509,810	2,033,091,352	144,930,606	15,502,417
Ganancia por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		390,925	390,925	0	0
Total ingresos financieros	5.6	17,294,271,004	5,210,767,904	13,506,184,022	3,386,779,924
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		12,262,446	0	148,373	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		3,704,350,063	1,842,868,364	128,772,738	12,944,056
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	1,034,257,681	828,863,956	3,974,537,621	828,950,712
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		2,985,688	1,022,973	890,044	137,425
Total gastos financieros	5.7	4,753,855,878	2,672,755,293	4,104,348,776	842,032,193
Gastos por estimación de deterioro de activos		792,696,977	6,070,354	640,110,229	184,409,175
Gastos por estimación de deterioro de activos restringidos		149,778,690	147,614,299	0	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		1,063,089,536	742,889,853	495,484,863	52,098,653
Ingresos por recuperación de activos restringidos y disminución de estimaciones		357,153,175	47,781	0	0
Utilidad antes de comisiones		13,018,182,170	3,127,265,592	9,257,209,880	2,412,437,209
Comisiones					
Comisiones ordinarias		3,205,194,893	829,204,727	2,818,858,850	750,130,151
Utilidad (pérdida) del período	€	9,812,987,277	2,298,060,865	6,438,351,030	1,662,307,058
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(2,399,865,112)	(418,515,463)	4,988,479,278	439,623,723
Resultados integrales totales de período	€	7,413,122,165	1,879,545,402	11,426,830,308	2,101,930,781

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. 3110714825
 FONDO DE CAPITALIZACIÓN
 LABORAL
 Atendido: Superintendencia de
 Pensiones
 Registro Profesional: 19300
 Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
 GABRIELA
 Estado de Resultados Integral
 2025-01-14 10:25:11 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: W0WTxuu3
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
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 periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	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	€ 129,760,272,621	26,712,985	0	2,241,947,961	760,757,951	132,789,691,518
Resultado del periodo	0	0	6,438,351,030	0	0	6,438,351,030
Capitalización de utilidades	6,438,351,030	0	(6,438,351,030)	0	0	0
Aportes de afiliados	68,045,008,892	9,981	0	0	0	68,045,018,873
Retiros de afiliados	(59,587,674,161)	(26,709,832)	0	0	0	(59,614,383,993)
Asignación de aportes recibidos	0	0	0	0	0	0
Subtotal	144,655,958,382	13,134	0	2,241,947,961	760,757,951	147,658,677,428
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	4,988,479,278	0	4,988,479,278
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	144,625,367	144,625,367
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.5 € 144,655,958,382	13,134	0	7,230,427,239	905,383,318	152,791,782,073
Saldos al 01 de enero de 2024	€ 144,655,958,382	13,134	0	7,230,427,239	905,383,318	152,791,782,073
Resultado del periodo	0	0	9,812,987,277	0	0	9,812,987,277
Capitalización de utilidades	9,812,987,277	0	(9,812,987,277)	0	0	0
Aportes de afiliados	74,459,088,532	337,173	0	0	0	74,459,425,705
Retiros de afiliados	(65,058,715,114)	(339,659)	0	0	0	(65,059,054,773)
Asignación de aportes recibidos	0	0	0	0	0	0
Subtotal	163,869,319,077	10,648	0	7,230,427,239	905,383,318	172,005,140,282
Otros resultados integrales						
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	(2,399,865,112)	0	(2,399,865,112)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	(477,767,043)	(477,767,043)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.5 € 163,869,319,077	10,648	0	4,830,562,127	427,616,275	169,127,508,127

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. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Atención: Superintendencia de Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2025-01-14 10:25:12 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: W0WTxuu3
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	€	9,812,987,277	6,438,351,030
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(2,399,865,112)	4,988,479,278
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		(477,767,043)	144,625,367
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(2,877,632,155)	5,133,104,645
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(1,981,275,118)	(21,225,897,044)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(11,689,035,688)	86,758,430
Cuentas por cobrar		(27,265,268)	(49,547,476)
Comisiones por pagar		26,009,337	34,810,206
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(6,736,211,615)	(9,582,420,209)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		85,880,531	(378,728,525)
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de inversión		85,880,531	(378,728,525)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		74,459,425,705	68,045,018,873
Retiros efectuados por afiliados		(65,059,054,773)	(59,614,383,993)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		9,400,370,932	8,430,634,880
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,750,039,848	(1,530,513,854)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		11,645,577,278	13,176,091,132
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	14,395,617,126	11,645,577,278

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. 3110714825
FONDO DE CAPITALIZACIÓN
LABORAL
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2025-01-14 10:25:13 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: W0WTxuu3
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Capitalización Laboral
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del
Banco Popular y de Desarrollo Comunal. S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

El Régimen de Capitalización Laboral (el Régimen) consiste en un sistema de capitalización individual constituido por las contribuciones de los patronos según se establece en el título II de la Ley de Protección al Trabajador (LPT), y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones. Las actividades de inversión son administradas por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S. A. (la Operadora, Popular Pensiones).

En este fondo participan todos los asalariados del país que son formalmente reportados a la Caja Costarricense de Seguro Social por parte de sus patronos. El objetivo de este fondo es que la persona cuente con recursos adicionales que actúen como auxilio de cesantía en caso de que se enfrente a una ruptura laboral con su patrono. Este ahorro se realiza en colones.

Los recursos de este Régimen de pensiones corresponden al 1,50% del salario mensual del trabajador, el cual es aportado por el patrono.

Las personas pueden acceder a los recursos de este Fondo cuando se extinga la relación laboral por cualquier situación, en caso de fallecimiento durante la relación laboral y se pueden retirar los recursos cada cinco años.

La Operadora fue constituida en 1993 y autorizada para operar en 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 (LPT) No.7983 y por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en San José, Costa Rica. Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales a los afiliados del Régimen.

La Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) No.7732 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 (el Banco, Banco Popular) constituyó la Operadora como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en el 2000.

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.

El fondo cuenta con un modelo de negocio que incluye las tres categorías, en función de la NIIF 9 y la ejecución de las pruebas SPPI Sólo Pago de Principal e Intereses, así como la intencionalidad de las inversiones, en Costo Amortizado únicamente se registran los instrumentos para el manejo de liquidez, en Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), los instrumentos que cumplen con la prueba SPPI y en Valor Razonable con cambios en resultados, todo aquel instrumento que no cumple con la prueba SPPI.

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 una comisión por administración calculada sobre el saldo administrado. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son las siguientes:

	2024	2023
	31-diciembre	31-diciembre
Renta por cobrar a custodio de valores		
Popular Valores Custodio	¢ <u>490,606,344</u>	¢ <u>463,341,076</u>
Total renta por cobrar	¢ <u>490,606,344</u>	¢ <u>463,341,076</u>

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 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 6.69% y 10.88%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. devenga una comisión por administración del 2% sobre saldo administrado, de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI del Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre 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 €14,395,617,126 y €11,645,577,278, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2024	2023
	31-diciembre	31-diciembre
Inversiones en instrumentos financieros		
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Ministerio de Hacienda	€ 97,199,671,363	€ 98,506,376,495
Banco Central de Costa Rica	13,689,631,263	4,722,942,470
De entidades financieras privadas del país	28,048,075,562	34,002,790,487
De entidades no financieras privadas del país	26,949,609	52,665,871
Vencidos y restringidos	301,722,644	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	€ 139,266,050,441	€ 137,284,775,323
Al valor razonable con cambios en resultados		
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	€ 695,637,539	€ 718,199,450
Fondos internacionales	11,711,597,599	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	€ 12,407,235,138	€ 718,199,450
Productos por cobrar		
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	€ 2,849,883,199	€ 2,935,763,730
Total de productos por cobrar	€ 2,849,883,199	€ 2,935,763,730
Total de inversiones en instrumentos financieros	€ 154,523,168,778	€ 140,938,738,503

Al 31 de diciembre de 2024 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio Diciembre 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\$	-	-	-	-	189,595,667	189,595,667
AUSOL	bas\$a	-	26,949,610	-	-	-	26,949,610
BCCR	bem	-	11,358,441,577	2,331,189,686	-	-	13,689,631,263
BDAVI	bdi01	-	1,063,346,410	-	-	-	1,063,346,410
	bdi6c	-	3,172,758,751	-	-	-	3,172,758,751
	bdj4\$	-	828,902,068	-	-	-	828,902,068
BIMPR	b24b1	-	653,814,608	-	-	-	653,814,608
	b24b3	-	103,854,270	-	-	-	103,854,270
BLROC	ETF	-	-	-	-	2,030,294,055	2,030,294,055
BPPROM	bm10\$	14,733,999	-	-	-	-	14,733,999
	bp11m	540,430,845	-	-	-	-	540,430,845
	bpm8d	-	356,128,630	-	-	-	356,128,630
BSJ	bsjdt	-	9,248,399,460	-	-	-	9,248,399,460
	bsjdx	-	529,433,825	-	-	-	529,433,825
	bsjej	-	-	1,109,964,210	-	-	1,109,964,210
DBKGL	ETF	-	-	-	-	885,639,836	885,639,836
FCRED	bfc19	-	7,599,486,090	-	-	-	7,599,486,090
	bfc20	-	719,971,394	-	-	-	719,971,394
FDESY	bec03	-	300,000,000	-	-	-	300,000,000
	bfe4\$	1,722,644	-	-	-	-	1,722,644
FGSFI	cre\$1	-	-	-	-	125,034,517	125,034,517
G	tp	13,233,086,831	22,366,396,153	-	5,828,439,115	18,046,209,150	59,474,131,249
	tp\$	-	4,797,879,907	-	19,326,521,191	-	24,124,401,098
	tpras	-	5,840,324,500	-	-	-	5,840,324,500
	tptba	-	-	197,354,998	2,285,797,900	-	2,483,152,898
	tudes	-	-	-	-	5,277,661,617	5,277,661,617
GENTE	bga03	999,904,820	-	-	-	-	999,904,820
INVPS	ETF	-	-	-	-	751,304,241	751,304,241
PIMTR	FMI	-	-	-	-	1,109,934,223	1,109,934,223
PSFI	finpo	-	-	-	-	381,007,355	381,007,355
SPDR	ETF	-	-	-	-	1,392,668,117	1,392,668,117
VAVET	ETF	-	-	-	-	1,632,300,822	1,632,300,822
FINMM	bfga8	-	1,106,946,181	-	-	-	1,106,946,181
TVANG	ETF	-	-	-	-	1,995,548,161	1,995,548,161
WSDM	ETF	-	-	-	-	773,389,110	773,389,110
AMUND	ETF	-	-	-	-	620,130,408	620,130,408
DBKGY	ETF	-	-	-	-	520,388,627	520,388,627
Total general		14,789,879,139	70,073,033,434	3,638,508,894	27,440,758,206	35,731,105,906	151,673,285,579

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2024	2023
Cuentas por cobrar	31-diciembre	31-diciembre
Cuentas por cobrar	€ 490,606,344	€ 463,341,076
Total cuentas por cobrar	€ 490,606,344	€ 463,341,076

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
	31-diciembre	31-diciembre
Comisiones		
Comisiones por pagar	¢ 281,884,121	¢ 255,874,784
Total comisiones por pagar	¢ 281,884,121	¢ 255,874,784

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

	2024	2023
	31-diciembre	31-diciembre
Patrimonio		
Cuentas de capitalización individual (1)	¢ 163,869,319,077	¢ 144,655,958,382
Aportes recibidos por asignar	10,648	13,134
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	4,830,562,127	7,230,427,239
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	427,616,275	905,383,318
Total de patrimonio	¢ 169,127,508,127	¢ 152,791,782,073

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Fondo de Capitalización Laboral.

5.6 Ingresos financieros

Al 31 de diciembre los ingresos financieros del Fondo se detallan así:

Ingresos financieros	2024		2023	
	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Por disponibilidades	¢ 397,469,304	¢ 85,234,172	¢ 501,043,261	¢ 101,558,411
Por inversiones en instrumentos financieros	12,796,495,439	3,092,019,794	12,859,787,616	3,269,719,096
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	108,405,526	31,661	422,539	0
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	3,991,509,810	2,033,091,352	144,930,606	15,502,417
Ganancia por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	390,925	390,925	0	0
Total ingresos financieros	¢ 17,294,271,004	¢ 5,210,767,904	¢ 13,506,184,022	¢ 3,386,779,924

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 31 de diciembre consisten en:

Gastos financieros	2024		2023	
	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	¢ 12,262,446	0	¢ 148,373	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	3,704,350,063	1,842,868,364	128,772,738	12,944,056
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	1,034,257,681	828,863,956	3,974,537,621	828,950,712
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	2,985,688	1,022,973	890,044	137,425
Total gastos financieros	¢ 4,753,855,878	¢ 2,672,755,293	¢ 4,104,348,776	¢ 842,032,193

5.8 Diferencial Cambiario

El resultado neto del diferencial cambiario al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024		2023	
	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 10,064,601,211	¢ 2,351,181,392	¢ 8,829,427,008	¢ 1,652,297,787
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>¢ 11,098,858,892</u>	<u>¢ 3,180,045,348</u>	<u>¢ 12,803,964,629</u>	<u>¢ 2,481,248,499</u>
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢ (1,034,257,681)	¢ (828,863,956)	¢ (3,974,537,621)	¢ (828,950,712)

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Cuentas de orden		
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 151,528,899,272	¢ 131,839,484,504
Valor nominal de los cupones en custodia	<u>49,044,195,235</u>	<u>51,865,795,705</u>
Total cuentas de orden	¢ <u>200,573,094,507</u>	¢ <u>183,705,280,209</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 revelado en el estado de flujos de efectivo:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 14,395,617,126	¢ 11,645,577,278
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>14,395,617,126</u>	¢ <u>11,645,577,278</u>

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, 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.