

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)

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

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

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

<u>Activo</u>	Notas	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Disponibilidades	7.1	672,847,775	3,610,778,902
Banco Central de Costa Rica		71,346,581	114,099,406
Entidades financieras del país		601,484,319	3,495,079,496
Productos por cobrar asociados a disponibilidades		16,875	1,600,000
Inversiones en instrumentos financieros	7.2	36,728,963,543	28,704,048,233
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		35,099,534,692	27,170,521,200
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración		984,837,752	968,166,112
Productos por cobrar		644,591,099	565,360,921
Cuentas y comisiones por cobrar	7.3	2,624,815,242	2,465,695,447
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		30,884,610	69,027,878
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado		1,980,232,986	1,747,501,677
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas		1,470,764	104,130
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		598,211,396	636,623,582
Otras cuentas por cobrar		1,909,454,005	1,907,876,699
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(1,895,438,519)	(1,895,438,519)
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	7.4	286,791,385	317,669,270
Arrendamiento financiero	7.4	193,981,141	0
Otros activos		237,443,419	103,005,503
Cargos diferidos		16,125,916	444,553
Intangibles neto	7.5	168,362,256	52,395,424
Otros activos		52,955,247	50,165,526
Total de activo		40,744,842,504	35,201,197,355
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Obligaciones con entidades	7.6	200,680,588	28,660,316
Cuentas por pagar a empresas financieras		0	28,660,316
Obligaciones con entidades financieras a plazo (arrendamiento financiero)		200,680,588	0
Cuentas por pagar y provisiones		8,400,464,749	5,715,162,455
Provisiones, corto plazo	7.7	2,331,014,324	988,493,314
Impuestos sobre renta diferido		306,747,064	300,823,387
Otras cuentas por pagar	7.8	5,762,703,361	4,425,845,754
Total de pasivo		8,601,145,338	5,743,822,771
Patrimonio			
Capital Social			
Capital pagado	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Capital mínimo de funcionamiento	8	13,560,938,137	11,764,681,007
Aportes para incrementos de capital		934,458,320	730,715,450
Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales		759,908,245	927,396,328
Reserva legal		399,714,175	399,714,175
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		11,636,296,756	11,450,951,865
Resultado del periodo		2,853,810,666	2,185,344,891
Total de patrimonio		32,143,697,167	29,457,374,584
Total del pasivo y patrimonio		40,744,842,504	35,201,197,355
Cuentas de orden			
Fondos de pensión complementarios administrados	9	5,474,047,987,400	4,750,310,586,695
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (Tudes)	9	2,545,000,867	2,547,736,174
Valores en custodia inversiones propias	9	39,818,812,524	32,692,189,521
Garantías de participación y cumplimiento	9	63,410,431	77,042,967

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 210103292
08024010329202
PERSONAS Y EMPRESAS
D.O. BPC
Asesoría Superintendencia de
Pensiones
Registro Previsional: 1088
CORREO: CAAMAÑO@BDDCOOPAL
@BDDCOOPAL



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

TIMBRE 300.0 COLONES

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el periodo 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	119,390,416	20,343,740	261,451,622	51,636,669
Por inversiones en instrumentos financieros	2,316,453,391	614,917,990	2,236,345,454	573,206,803
Ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	2,150,344	2,150,344	2,276,257	1,813,814
Total de Ingresos Financieros	2,437,994,151	637,412,073	2,500,073,332	626,657,286
Gastos Financieros				
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	21,011,462	4,032,725	16,980,301	1,394,257
Por otras cuentas por pagar diversas	5,446,713	1,424,342	4,912,588	1,269,358
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD neta	39,353,734	28,080,214	137,098,043	25,813,756
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	0	0	173,608	0
Total de Gastos Financieros	65,811,909	33,537,280	159,164,540	28,477,370
Gasto por estimación de deterioro de activos	152,629,967	38,768,343	127,145,026	(389,659,511)
Gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	0	0	1,261,568,974	1,261,568,974
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	290,443,993	187,352,179	94,667,659	10,744,812
RESULTADO FINANCIERO	2,509,996,268	752,458,629	1,046,862,452	(262,984,735)
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	22,753,718,176	5,918,225,983	19,565,176,519	5,185,499,574
Por bienes realizables	0	0	3,131,842	3,131,842
Por otros ingresos con partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
Por otros ingresos operativos	44,710,993	154,654	36,756,938	3,881,584
Total Otros Ingresos de Operación	22,798,429,169	5,918,380,637	19,616,930,485	5,192,513,000
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	2,580,313,463	629,041,516	2,718,756,289	670,502,849
Por provisiones	1,377,964,560	1,032,835,211	84,290,779	27,508,532
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario	126,987,123	34,125,789	109,375,303	30,637,647
Por otros gastos con partes relacionadas	711,130,511	145,670,418	0	0
Por otros gastos operativos	422,735,209	137,008,758	383,631,778	130,034,437
Total Otros Gastos de Operación	5,219,130,865	1,978,681,692	3,296,054,149	858,683,464
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	17,579,298,304	3,939,698,945	16,320,876,337	4,333,829,536
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	9,223,132,265	2,336,404,020	8,797,170,794	2,328,542,652
Por otros gastos de administración	1,733,789,288	335,635,923	1,943,858,212	384,477,519
Total Gastos Administrativos	10,956,921,552	2,672,039,943	10,741,029,006	2,713,020,171
Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad	9,132,373,019	2,020,117,631	6,626,709,783	1,357,824,630
Impuesto sobre la renta	3,115,237,746	871,934,527	2,370,888,762	665,488,664
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	26,513,054	8,671,500
Disminución de impuesto sobre renta diferido	2,009,834	136,416	378,470,692	252,470,692
Participaciones legales sobre la utilidad	2,853,810,666	530,563,034	2,185,344,891	434,793,146
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	311,523,775	87,193,453	237,088,876	66,548,866
Resultado del Periodo	2,853,810,666	530,563,034	2,185,344,891	434,793,146
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	16,671,639	(46,822,039)	1,036,699,960	(38,506,190)
Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos				
Resultados Integrales Totales del Periodo	2,870,482,305	483,740,995	3,222,044,851	396,286,956

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Ced. 210120702
PERSONAS DEPENDIENTES
DEL BIRDC
Atención: Superintendencia de
Reservas
Registro Preconstituido: 1888
Calle: CAJASABO BARRIOCAL
GABRIELA
Fecha de Resultado Integral:
2024-12-31 16:44:50:000



TIMBRE 300.0 COLONES

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

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 2024 y 2023
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Ajustes al Patrimonio			Total
							Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Ajuste por Impuesto Diferido	Ajuste por Deterioro de inversiones al valor razonable	
Saldos al 01 de enero del 2023	€ 1,998,570,868	2,372,629,927	10,122,766,530	399,714,175	11,450,951,865	0	(68,533,847)	59,674,485	130,381,103	26,466,155,105
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en aportes para incremento de capital	0	(1,641,914,477)	0	0	0	0	0	0	0	(1,641,914,477)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	1,641,914,477	0	0	0	0	0	0	1,641,914,477
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	2,185,344,891	0	0	0	2,185,344,891
Subtotal	1,998,570,868	730,715,450	11,764,681,007	399,714,175	11,450,951,865	2,185,344,891	(68,533,847)	59,674,485	130,381,103	28,651,499,997
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	1,036,699,960	0	0	1,036,699,960
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0	(292,505,849)	0	(292,505,849)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	61,680,478	61,680,478
Saldos al 31 de diciembre del 2023	€ 1,998,570,868	730,715,450	11,764,681,007	399,714,175	11,450,951,865	2,185,344,891	968,166,112	(232,831,365)	192,061,581	29,457,374,584
Saldos al 01 de enero del 2024	€ 1,998,570,868	730,715,450	11,764,681,007	399,714,175	13,636,296,756	0	968,166,112	(232,831,365)	192,061,581	29,457,374,584
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en aportes para incremento de capital	0	203,742,870	0	0	0	0	0	0	0	203,742,870
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	1,796,257,130	0	0	0	0	0	0	1,796,257,130
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	2,853,810,666	0	0	0	2,853,810,666
Traslado de recursos	0	0	0	0	(2,000,000,000)	0	0	0	0	(2,000,000,000)
Subtotal	1,998,570,868	934,458,320	13,560,938,137	399,714,175	11,636,296,756	2,853,810,666	968,166,112	(232,831,365)	192,061,581	32,311,185,251
Otros Resultados Integrales										
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	16,671,639	0	0	16,671,639
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0	(46,345,698)	0	(46,345,698)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	(137,814,025)	(137,814,025)
Saldos al 31 de diciembre del 2024	€ 1,998,570,868	934,458,320	13,560,938,137	399,714,175	11,636,296,756	2,853,810,666	984,837,751	(279,177,063)	54,247,556	32,143,697,167

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 210123592
SOLUCIÓN DE PLAZO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS
DEL SPOC
Asociación Patronal de Pensiones
Registro Patronal: 1886
Contacto: GABRIELA CAAMAÑO B.,
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2025-01-14 10:44:11 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre del 2024 y 2023
(en colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		2,853,810,666	2,185,344,891
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(disminución) por			
Depreciación de activos y arrendamientos		151,083,724	(1,201,341,368)
Amortización de intangibles, <i>software</i>		22,877,710	(97,959,846)
Amortización otros activos de largo plazo		(15,681,363)	29,568
Efecto por valoración de inversiones		16,671,639	1,036,699,960
Efecto por deterioro de las inversiones		(137,814,025)	61,680,478
Efecto por impuesto diferido		(46,345,698)	(292,505,849)
Efecto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar		0	1,895,438,519
Otros cargos a resultado que no significan movimientos de efectivo		0	(154,919,568)
Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(9,208,013)	1,247,121,892
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por			
Instrumentos financieros-al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(7,945,685,132)	(7,172,627,770)
Cuentas y comisiones por cobrar		(197,531,981)	(233,053,821)
Otros activos		(2,789,721)	(6,932,820)
Cuentas por pagar a empresas financieras		(28,660,316)	(208,470,338)
Provisiones, corto plazo		1,342,521,010	(218,451,609)
Impuesto sobre la renta diferido		44,335,864	(249,612,652)
Otras cuentas por pagar		1,336,857,607	690,305,563
Total de efectivo por actividades de operación		(5,450,952,669)	(7,398,843,447)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(2,606,350,016)	(3,966,376,664)
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por			
Productos por cobrar		(79,230,178)	(70,680,540)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo		(73,934,937)	(141,964,382)
Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		147,710,239	389,888,431
Adiciones activos intangibles		(139,554,542)	(65,653,404)
Retiro de activos intangibles		710,000	254,367,217
Inmuebles tomados en arrendamiento		(387,962,282)	1,105,718,757
Efectivo neto usado / provisto en actividades de inversión		(532,261,700)	1,471,676,080
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por			
Otras actividades de financiación (arrendamiento financiero)		200,680,588	(268,509,063)
Efectivo neto provisto / usado en actividades financieras		200,680,588	(268,509,063)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(2,937,931,127)	(2,763,209,647)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		3,610,778,902	6,373,988,549
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	16	672,847,775	3,610,778,902

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G Jiménez V.,
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.,
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Céd. 3101253502
PROFESIONALES DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS
DEL SFPC
Asociación: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 1989
Comité: CAAMAÑO BERRIOCAL
SABIELEA
Estado de Pagos de Efectivo
202-01-14-10-11-1000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: LHPgoVx
<https://timbre.contador.co.cr>

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

Notas a los estados financieros

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

Nota 1 Base de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

Hasta mayo de 2000, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco, Banco Popular) administraba los planes de pensión por medio de su División Operadora del Fondo de Pensiones Complementarias, la cual fue constituida en 1993 y autorizada para operar como tal en el año 1996.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) se estableció que toda Operadora de Planes de Pensiones se debe constituir como sociedad anónima, autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (Popular Pensiones, la Operadora) como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en mayo del 2000. Las oficinas centrales están domiciliadas en San José Costa Rica.

Su operación se encuentra regulada por 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).

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del fondo. Al 31 de diciembre del 2024 administra ocho planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA y dólares BO, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot) y Fondo de Comisiones.

La Operadora es una subsidiaria en propiedad total del Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la SUPEN, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF) de las cuales indicamos las principales diferencias en la nota 17.

Con la entrada en vigor del Acuerdo CONASSIF 06-18, antes SUGEF 31-18 “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; los saldos pendientes a la fecha de cierre son ajustados al tipo de cambio en vigor a esa fecha 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 las Inversiones de acuerdo con la categorización.

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

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 de interés efectivo.

c.5 Disponibilidades

La Operadora considera como disponibilidades los saldos en cuentas bancarias y la incorporación manejo de la liquidez en (otros mecanismos de colocación).

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 Cuentas de orden

La Operadora registra en cuentas de orden el valor del activo neto de los fondos que administra, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación y cumplimiento según la Ley de Contratación Administrativa (Ley No.7494). Además, valores en Custodia de Inversiones Propias.

c.8 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente y disposiciones estatutarias la Operadora registra una reserva con cargo a utilidades igual a 5% de la utilidad neta hasta alcanzar 20% del capital social.

c.9 Periodo económico

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

c.10 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.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

La Operadora calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los

estados financieros, entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

c.12 Comisiones por administración

Los fondos deben pagar a la Operadora una comisión por administración. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2024	2023
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	0.35%	0.35%
Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en colones B (1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B (2)	10%	10%
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot)	0.35%	0.35%
Fondo de Comisiones	-	-

(1) Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión de 1.5% sobre saldos administrados, y se mantienen bajo el sistema de comisión diferenciada porcentajes sobre rendimientos para aquellos afiliados que tienen condiciones especiales bajo el esquema que mantenía IBP Pensiones; esto según lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador, capítulo IV.

(2) Por la administración de estos fondos, la Operadora devenga comisión del 10% sobre rendimientos a partir del año del 2012 de acuerdo con la autorización SP 1090-2012 solicitada mediante el PEN 1015-2016 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

c.13 Uso de estimaciones

La normativa emitida por el CONASSIF y la SUPEN requiere que la administración de la Operadora registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de

los ingresos y gastos durante el periodo. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

c.14 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran originalmente al costo. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a resultados del ejercicio en que se generan.

c.15 Depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta sobre el costo con base en la vida útil estimada de los activos respectivos de acuerdo con las disposiciones de la Ley del Impuesto de sobre la Renta.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en la vida útil estimada siguientes.

	Años
Equipo de cómputo	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de comunicación	10

c.16 Prestaciones sociales

La legislación laboral requiere el pago de auxilio de cesantía al personal por despido con responsabilidad patronal, por muerte o cuando este se pensiona por vejez o por invalidez debidamente establecida por la Caja Costarricense de Seguro Social.

La Operadora traspasa mensualmente a la Asociación Solidarista de sus empleados y a la Cooperativa del Banco Popular 5.33% del salario de los empleados, 1.5% al Régimen Obligatorio de Pensiones y 1.5% al Fondo de Capitalización Laboral.

c.17 Activos intangibles

El activo intangible corresponde a los programas informáticos que se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada de cinco años.

c.18 Custodia de títulos valores

Los títulos valores de las inversiones de la Operadora y de los fondos que administra se encuentran custodiados para diciembre 2024 y 2023 en BN

Custodio y Popular Valores Custodio a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo.

La Operadora deposita oportunamente la custodia de las inversiones propias y de los valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento, además mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

2.1 Capital mínimo de constitución

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 el capital social de Popular Pensiones es ¢1,998,570,868 representado por 1,998,570,868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

2.2 Capital mínimo de funcionamiento

De conformidad con el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador, la Operadora debe disponer de un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados.

Según el acta de la sesión 1332-2017, celebrada por el CONASSIF el 16 de mayo 2017 y publicada en la Gaceta Alcance 151 del 23 de junio del 2017, se aprueba el Reglamento de Riesgo el cual establece en su artículo 31 “El Capital Mínimo de Funcionamiento no puede ser al inferior al 0.25% del total del activo neto de los Fondos Administrados”.

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de diciembre del 2024 de ¢13,560,938,137 y al 2023 ¢11,764,681,007.

El detalle de la suficiencia del capital mínimo de funcionamiento de la Operadora al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
Capital mínimo de funcionamiento requerido	¢ 13,560,938,137	11,764,681,007
Capital mínimo de funcionamiento registrado	13,560,938,137	11,764,681,007
Exceso de capital	¢ 0	0

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre:

Saldos	2024	2023
Activo:		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 94,008,304 ¢	84,465,919
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	2,011,117,596	1,816,529,555
Total Activo:	¢ 2,105,125,900 ¢	1,900,995,474
Pasivo:		
Cuentas por pagar a empresas relacionadas:	31,878,657	28,660,316
Total Pasivo	¢ 31,878,657 ¢	28,660,316
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 22,752,304,084	19,564,135,325
Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	4,434,937	6,611,453
Total Ingreso	¢ 22,756,739,021 ¢	19,570,746,778
Gastos		
Gastos de administración a empresas relacionadas	¢ 711,130,511	612,198,758
Total Gastos	¢ 711,130,511	612,198,758

La cuenta por pagar a empresas relacionadas está conformada por todos los servicios prestados del Banco Popular y Popular Valores a la Operadora con corte a diciembre 2024 y 2023.

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, los grupos vinculados a la Operadora son Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Valores Puesto de Bolsa S.A, Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A y Popular Seguros Correduría de Seguros S.A.

La Operadora a través del proceso de tesorería y gestión del portafolio, realiza transacciones de adquisición y venta de títulos valores. Estas transacciones se ejecutan en apego a la normativa aplicable; según corresponda.

Las transacciones que se realizan generan utilidades o pérdidas entre los participantes del mercado de valores que incluyen a la Operadora, los fondos administrados y las entidades que componen el conglomerado financiero.

Nota 4 Fianzas, avales, garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la Operadora no tiene fianzas, avales, garantías ni otras contingencias y compromisos irrevocables que pudieran afectar su liquidez y solvencia ni la posibilidad de pérdidas potenciales.

Nota 5 Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados (según se detalla en nota 2 de este informe), los cuales ascienden al 2024 de ¢13,560,938,137 y al 2023 ¢11,764,681,007. La Operadora mantiene inversiones que se encuentran restringidas por esos montos y no pueden convertirse en efectivo, ya que están condicionadas a la existencia de la cuenta patrimonial.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de diciembre del 2024 y 2023 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponden a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢506.66 y ¢512.73; ¢519.21 y ¢526.88; por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes, en entidades financieras públicas y privadas del país:

	2024	2023
	31-diciembre	31-diciembre
Banco Central de Costa Rica	¢ 71,346,581	¢ 114,099,406
Entidades financieras del país	601,484,319	3,495,079,496
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	16,875	1,600,000
Total Disponibilidades	¢ 672,847,775	¢ 3,610,778,902

7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2024	2023
	31- diciembre	31-diciembre
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 8,107,347,250	¢ 3,754,835,000
Valores del Sector Público no Financiero-Colones	12,729,624,848	12,897,278,346
Valores del Sector Público no Financiero-Dólares	1,524,011,734	1,592,716,090
Valores en otras Entidades Financieras del País	1,300,367,250	1,827,721,239
Valores de Entidades Financieras del País	4,529,270,465	2,028,565,000
Valores de Instrumenteos Vencidos y Restringidos	6,489,439,388	4,741,530,000
Primas y Descuentos	419,473,758	327,875,526
Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración	984,837,752	968,166,112
Productos por cobrar	644,591,099	565,360,921
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 36,728,963,543	¢ 28,704,048,233

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
BCCR	bem	4,201,668,612	528,561,640	3,288,324,589	-	-	8,018,554,841
BSJ	bsjej	-	-	2,219,928,420	-	-	2,219,928,420
G	tp	4,967,207,795	10,605,838,619	2,244,577,511	597,393,000	-	18,415,016,925
0	tpras	-	2,093,721,700	-	-	-	2,093,721,700
0	bde25	1,530,185,259	-	-	-	-	1,530,185,259
MADAP	cph	1,301,253,434	-	-	-	-	1,301,253,434
BNCR	cdp	2,505,711,865	-	-	-	-	2,505,711,865
Total general		14,506,026,965	13,228,121,959	7,752,830,520	597,393,000	-	36,084,372,444

7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	2024		2023	
	31-diciembre		31-diciembre	
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢	18,282,197	¢	27,056,428
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)		19,172		25,071
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares		9,864,371		33,131,979
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B		2,718,869		8,814,400
Comisiones sobre saldo administrado FCL		281,884,121		255,874,784
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones		179,417,279		169,252,477
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA		43,669,459		62,349,715
Comisiones sobre saldo administrado ROPC		1,475,262,127		1,260,024,701
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,470,764		104,130
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		598,211,396		636,623,582
Cuentas por cobrar diversas		1,909,454,005		1,907,876,699
Estimación de deterioro por cuentas por cobrar		(1,895,438,519)		(1,895,438,519)
Total cuentas y comisiones por cobrar	¢	2,624,815,242	¢	2,465,695,447

7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

Al 31 de diciembre del 2024, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

		Mobiliario y			Activo por	
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Derecho de Uso	Total
Costo Original:						
Saldos al 01 de enero del 2024	€ 1,459,213,236	226,939,620	57,285,516	127,512,940	0	1,870,951,313
Adquisiciones	64,542,530	6,666,406	2,726,001	0	387,962,282	461,897,219
Retiros	(110,212,710)	(29,993,337)	(7,504,192)	0	0	(147,710,239)
Saldo al 31 de diciembre 2024	1,413,543,057	203,612,689	52,507,325	127,512,940	387,962,282	2,185,138,293
<u>Depreciación Acumulada:</u>						
Saldos al 01 de enero del 2024	1,237,576,788	195,228,411	41,204,347	79,272,498	0	1,553,282,043
Gasto por depreciación del periodo	(23,691,839)	(21,463,081)	(2,478,496)	4,735,998	193,981,141	151,083,724
Saldo al 31 de diciembre 2024	1,213,884,949	173,765,330	38,725,851	84,008,496	193,981,141	1,704,365,767
Total	€ 199,658,108	29,847,359	13,781,474	43,504,445	193,981,141	480,772,526

Al 31 de diciembre del 2023, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

		Mobiliario y			Activo por	
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Derecho de Uso	Total
Costo Original:						
Saldos al 01 de enero del 2023	€ 1,663,451,266	277,294,597	75,009,526	103,119,973	1,105,718,757	3,224,594,119
Adquisiciones	89,995,560	909,047	3,221,412	47,838,363	0	141,964,382
Retiros	(294,233,589)	(51,264,024)	(20,945,422)	(23,445,396)	0	(389,888,431)
Ajuste	0	0	0	0	(1,105,718,757)	(1,105,718,757)
Saldo al 31 de diciembre 2023	1,459,213,237	226,939,620	57,285,516	127,512,940	0	1,870,951,314
<u>Depreciación Acumulada:</u>						
Saldos al 01 de enero del 2023	1,440,365,273	237,302,715	58,423,805	92,945,069	925,586,549	2,754,623,411
Gasto por depreciación del periodo	(202,788,485)	(42,074,304)	(17,219,458)	(13,672,571)	(925,586,549)	(1,201,341,368)
Saldo al 31 de diciembre 2023	1,237,576,788	195,228,411	41,204,347	79,272,498	0	1,553,282,043
Total	€ 221,636,449	31,711,209	16,081,169	48,240,442	0	317,669,270

7.5 Intangibles

	Al 31 de diciembre del 2023	Adiciones	Al 31 de diciembre del 2024
Costo original			
Sistema de cómputo	€ 833,522,999	138,844,542	972,367,541
	<u>833,522,999</u>	<u>138,844,542</u>	<u>972,367,541</u>
Amortización acumulada			
Sistema de cómputo	(781,127,575)	(22,877,710)	(804,005,285)
	<u>(781,127,575)</u>	<u>(22,877,710)</u>	<u>(804,005,285)</u>
Total	<u>€ 52,395,424</u>	<u>115,966,831</u>	<u>168,362,256</u>

7.6 Obligaciones con entidades

Las cuentas por obligaciones con entidades consisten en:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	€ 0	28,660,316
Obligaciones por derecho de uso		
Arrendamiento Financiero (2)	200,680,588	0
Total	<u>€ 200,680,588</u>	<u>28,660,316</u>

- (1) Las cuentas por pagar a empresas relacionadas para el año 2024 se traslada a la cuenta de otras cuentas por pagar de acuerdo con su naturaleza.
- (2) La cuenta por obligaciones por derecho de uso consiste en el arrendamiento financiero de la Operadora con el Club Unión y Codisa.

7.7 Provisiones a corto plazo

Las provisiones al 31 de diciembre consisten en:

	2024	2023
	31- diciembre	31-diciembre
Provisión para litigios pendientes (1)	¢ 1,982,172,867	¢ 604,487,363
Otras Provisiones (2)	348,841,456	384,005,951
Total	¢ 2,331,014,324	¢ 988,493,314

(1) Para diciembre 2024 la provisión para litigios pendientes corresponde a la devolución de comisiones y el proceso de comisiones sobre el fondo voluntario por un monto de ¢1,891,451,923 (¢517,487,363 diciembre 2023) y a la provisión por proceso ordinarios laborales por un monto de ¢90,720,944 (¢87,000,000 en diciembre 2023).

(2) Incluye el monto para diciembre 2024 y 2023 del registro de la provisión del incentivo.

7.8 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre el detalle de la cuenta incluye:

	2024	2023
	31- diciembre	31-diciembre
Acreedores por adquisicion de bienes y servici ¢	70,517,106	¢ 49,947,123
Cuentas por pagar a empresas financieras (1)	31,878,657	0
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	1,337,071,173	827,888,076
Aportaciones patronales por pagar (3)	185,945,113	179,860,813
Impuestos retenidos por pagar	52,321,960	55,103,254
Participacion sobre la utilidad (4)	3,165,334,441	2,422,433,770
Vacaciones acumuladas	253,025,817	257,638,656
Aguinaldo acumulado	53,212,819	48,779,071
Primas de seguros por pagar	5,744,359	4,797,847
Otras cuentas y comsiones por pagar	607,651,915	579,397,144
Total	¢ 5,762,703,361	¢ 4,425,845,754

(1) Corresponde al traslado de la cuenta por pagar a empresas financieras Banco Popular y Popular Valores Puesto de Bolsa.

(2) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Operadora debe presentar la declaración de impuesto por el período de un año terminado el 31 de diciembre de cada año.

(3) Corresponde a las cargas sociales patronales de la empresa.

(4) Corresponde a la distribución de utilidades por un monto de ¢2,853,810,666 para el 2024 y ¢2,185,344,891 para el 2023 y a la participación de la comisión nacional de emergencia por un monto de ¢311,523,775 (2024) y ¢,237,088,879 (2023).

Distribución del 50 % de las utilidades netas entre los afiliados del ROPC

El artículo No. 49 de la Ley de Protección al Trabajador establece: *“El cincuenta por ciento (50%) de las Utilidades Netas de las Operadoras, constituidas como sociedades anónimas de capital público, se capitalizará a favor de sus afiliados en las cuentas individuales de su respectivo fondo obligatorio de pensiones complementarias, en proporción con el monto total acumulado en cada una de ellas”*.

La SUPEN establece las disposiciones generales para que las Operadoras de capital público procedan a la distribución de las utilidades a favor de sus afiliados, según el oficio SP-A-087 del 28 de febrero del 2007.

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 el capital social de Popular Pensiones es ¢1,998,570,868 representado por 1,998,570,868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de diciembre del 2024 ¢13,560,938,137 y al 2023 ¢11,764,681,007.

Nota 9 Cuentas de orden

Las cuentas de orden están constituidas por el valor del activo neto de los fondos que administran, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación o cumplimiento según la Ley N.º 7494 de Contratación Administrativa. Además, valores en Custodia de Inversiones Propias.

A continuación, se detalla la composición de los fondos de pensión complementaria administrados:

	2024	2023
	31-diciembre	31-diciembre
Fondo de pensión administrados:		
Fondo de pensión administrados en Colones	5,438,358,468,448	4,715,826,045,684
Fondo de pensión administrados en Dólares	35,689,518,952	34,484,541,011
	¢ 5,474,047,987,400	¢ 4,750,310,586,695
Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	¢ 2,545,000,867	¢ 2,547,736,174
Valores en Custodia Inversiones Propias	¢ 39,818,812,524	¢ 32,692,189,521
Otras Cuentas de Orden:		
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 63,410,431	¢ 77,042,967

Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	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
Salarios	¢ 3,302,285,642	¢ 851,244,802	¢ 3,062,331,982	¢ 756,092,653
Otras Retribuciones	34,807,733	8,431,230	19,734,652	4,007,757
Tiempo Extraordinario	36,601,229	6,502,526	18,991,771	7,785,114
Décimo tercer mes	529,284,181	136,347,980	501,781,653	133,524,437
Vacaciones	310,939,790	57,494,584	286,554,392	60,779,521
Incentivos	205,578,333	40,994,710	272,925,104	71,570,259
Comisiones	1,714,636,841	442,808,307	1,695,224,177	499,245,986
Cargas Sociales	1,694,077,078	436,387,704	1,605,769,342	427,333,327
Remuneración al personal de Ventas	346,209,747	88,947,645	343,089,346	86,325,550
Dietas	96,446,535	21,380,730	81,621,620	23,771,245
Preaviso y Cesantía	356,672,227	93,888,163	341,821,116	93,706,665
Salario Escolar	399,363,733	94,612,598	376,189,975	91,080,772
Capacitación	55,242,410	22,030,431	74,971,335	34,479,386
Pólizas de Seguros	25,666,921	6,481,730	23,033,880	5,799,134
Viáticos al Interior del país	85,919,088	22,702,353	63,572,067	19,219,483
Viáticos al exterior	4,819,717	922,367	4,551,823	4,247,912
Productos Alimenticios	2,654,385	490,939	7,162,729	1,033,454
Pasajes al interior del país	10,202,924	2,847,522	7,322,875	2,193,217
Pasajes al exterior	2,570,285	180,325	3,142,417	3,006,279
Uniformes	6,837,410	305,818	5,302,500	2,338,650
Practicantes	1,297,500	1,195,000	605,000	560,000
Parqueos	1,018,556	206,556	1,471,038	441,850
Total	¢ 9,223,132,265	¢ 2,336,404,020	¢ 8,797,170,794	¢ 2,328,542,652

Nota 11 Otros gastos de administración y gastos por comisiones por servicios.

El detalle de las partidas que componen otros gastos por administración y los gastos por comisiones en el periodo terminado el 31 de diciembre es como sigue:

11.1 Otros gastos de Administración:

El detalle de las partidas que componen los otros gastos de administración por el periodo terminado al 31 de diciembre se describe así:

	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
Telecomunicaciones	€ 69,783,411	17,574,909	70,422,176	16,462,779
Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones	204,813,711	(98,764,506)	475,026,239	(884,380)
Gasto por Activo por derecho de Uso	196,695,870	49,165,118	201,218,702	50,194,469
Gastos de Electricidad y Agua	32,455,283	8,038,398	41,092,048	8,638,750
Otros servicios públicos	67,965	39,615	47,065	5,335
Materiales y Suministros	7,568,637	1,454,902	11,137,014	2,919,607
Gastos de Mercadeo	309,443,119	150,236,086	199,541,526	82,039,004
Gastos por Depreciación y Amortización	125,390,020	31,750,426	122,883,868	32,732,468
Aportes al Presupuesto de SUPEN	308,399,222	57,564,812	229,372,561	41,704,103
Servicios Profesionales	387,621,354	98,119,642	441,069,006	127,939,025
Gastos Diversos	91,550,697	20,456,520	152,048,005	22,726,357
Total	€ 1,733,789,288	€ 335,635,923	€ 1,943,858,212	€ 384,477,519

11.2 Gastos por Comisiones:

El detalle de las partidas que componen los gastos por comisiones por el periodo terminado al 31 de diciembre se describe así:

	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
Comisiones por Giros y Transferencias	€ 466,515	195,477	220,403	42,634
Gastos por Custodia de Valores	224,215,438	49,459,057	370,188,809	95,199,634
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	73,119,450	21,985,004	65,274,126	14,449,753
Comisiones por Servicios Administrativos	4,669,808	783,044	9,603,561	3,699,178
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación	2,268,878,502	556,618,935	2,164,264,972	527,507,123
Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensiones	8,963,751	0	109,204,417	29,604,525
Total	€ 2,580,313,463	€ 629,041,516	€ 2,718,756,289	€ 670,502,849

Nota 12 Ingresos Brutos

El detalle de las partidas que componen los ingresos brutos por el periodo terminando al 31 de diciembre se describe así:

	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
<u>Ingresos Financieros (1)</u>				
En valores Emitidos del Banco Central	€ 318,858,448	€ 109,428,739	€ 99,802,252	€ 60,913,990
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	1,238,651,685	227,274,020	1,377,101,143	359,017,747
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	85,608,298	19,878,247	146,360,707	35,717,728
En valores de Entidades Financieras del País	284,502,524	78,189,958	279,570,985	46,286,373
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	90,355,455	17,782,295	104,301,588	41,023,798
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	298,476,982	162,364,732	229,208,779	30,247,167
Ingresos Financiero por Disponibilidades	119,390,416	20,343,740	261,451,622	51,636,669
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	2,150,344	2,150,344	2,276,257	1,813,814
Total ingresos financieros	€ 2,437,994,151	€ 637,412,073	€ 2,500,073,332	€ 626,657,286
<u>Ingreos Operativos (2)</u>				
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>				
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	242,426,540	44,109,288	270,846,215	55,296,415
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	161,929,116	32,610,536	183,017,473	51,283,647
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	48,196,364	9,967,601	59,337,290	14,344,674
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	266,557	41,756	295,942	63,977
Total	€ 452,818,576	€ 86,729,181	€ 513,496,920	€ 120,988,713
<u>Comisiones sobre saldo Administrado</u>				
Fondo de Capitalización Laboral	3,205,194,893	829,204,727	2,818,858,850	750,130,151
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	1,955,600,176	482,363,721	1,797,445,087	449,845,912
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	596,136,711	136,349,871	538,998,944	176,939,044
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	16,385,390,607	4,342,555,820	13,756,616,727	3,650,925,315
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	157,163,121	40,696,838	138,718,796	36,416,920
Total	€ 22,299,485,508	€ 5,831,170,976	€ 19,050,638,405	€ 5,064,257,342
Total , Comisiones	€ 22,752,304,084	€ 5,917,900,156	€ 19,564,135,325	€ 5,185,246,055
<u>Otros Ingresos Operativos</u>				
Comisiones por Colocacion de seguros	1,414,092	325,827	1,041,194	253,519
Por otros Ingresos Operativos	44,710,993	154,654	36,756,938	3,881,584
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
Ganacia en venta de activos	0	0	3,131,842	3,131,842
Total , de otros Ingresos Operativos	€ 46,125,086	€ 480,481	€ 52,795,160	€ 7,266,945
Total , de Ingreso de Operación	€ 22,798,429,169	€ 5,918,380,637	€ 19,616,930,485	€ 5,192,513,000
<u>Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)</u>				
Disminucion de estimacion por Deterioro	290,443,993	187,352,179	65,464,548	10,744,812
Disminucion de otras provisiones	0	0	29,203,111	0
Total , Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones	€ 290,443,993	€ 187,352,179	€ 94,667,659	€ 10,744,812
<u>Impuesto Diferido (4)</u>				
Disminucion del impuesto de renta	2,009,834	136,416	378,470,692	252,470,692
Total , Ingresos Brutos	€ 25,528,877,147	€ 6,743,281,306	€ 22,590,142,169	€ 6,082,385,790

1. Los Ingresos Financieros brutos corresponde a los intereses por Inversiones sobre Instrumentos Financieros, que están compuestos por los intereses y descuentos amortizados diarios ganados por cada uno de los títulos valores que conforman las

carteras de inversión, el ingreso por disponibilidades corresponde a los intereses ganados que recibe la operadora sobre las cuentas corrientes, tanto en dólares como en colones y las ganancias por el diferencial cambiario corresponden a las cuentas corrientes que mantiene la operadora en dólares así como en las Inversiones en Instrumentos Financieros.

(*) La cuenta de ganancia por diferencial cambiario es el resultado neto de la ganancia menos la pérdida por diferencial, de acuerdo con el modelo de presentación.

2. Los Ingresos Operacionales brutos al 31 de diciembre del 2024 y 2023 están compuestos por las cuentas de: comisiones sobre rendimientos y saldo administrado que la operadora recibe por la Administración de los Fondos, las cuales se calculan con un porcentaje del rendimiento generado en cada fondo, El Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y el Fondo de Capitalización Laboral, calculan las comisiones como un porcentaje sobre el saldo diario administrado. Los fondos voluntarios en colones contemplan una estructura de bonificación al final del mes. La cuenta de otros ingresos operacionales corresponde a ingresos por comisiones por colocación de seguros y otros ingresos operativos por la administración propia.
3. Corresponde al ingreso por el deterioro de las inversiones.
4. El ingreso por disminución al ajuste sobre el impuesto diferido sobre la estimación de deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar.
5. En atención al SP-1109-2023 y SP-298-2024 se adjunta el cuadro con los ingresos brutos reales vrs archivos saldos nuevos, realizado mediante la carga a SUPEN (VES) para el cobro de comisión de la Operadora.

	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 (1)				
En valores Emitidos del Banco Central	€ 318,858,448	€ 109,428,739	€ 99,802,252	€ 60,913,990
En Valores del Sector Publico no Financiero-Colones	1,238,651,685	227,274,020	1,377,101,143	359,017,747
En Valores del Sector Publico no Financiero-Doláres	85,608,298	19,878,247	146,360,707	35,717,728
En valores de Entidades Financieras del País	284,502,524	78,189,958	279,570,985	46,286,373
En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País	90,355,455	17,782,295	104,301,588	41,023,798
En Valores Instrumentos Financieros Restringidos	298,476,982	162,364,732	229,208,779	30,247,167
Ingresos Financiero por Disponibilidades	119,390,416	20,343,740	261,451,622	51,636,669
Ganancias por diferencias de Cambios y UD	804,087,662	102,849,527	977,541,473	213,230,373
Ganacias realizadas en Instrumentos Financieros al valor razonble en cambios otros resultado Integrales	2,150,344	2,150,344	2,276,257	1,813,814
Total ingresos financieros	€ 3,242,081,813	€ 740,261,600	€ 3,477,614,805	€ 839,887,658
Ingreos Operativos (2)				
Comisiones sobre rendimientos:				
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	242,426,540	44,109,288	270,846,215	55,296,415
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	161,929,116	32,610,536	183,017,473	51,283,647
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	48,196,364	9,967,601	59,337,290	14,344,674
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	266,557	41,756	295,942	63,977
Total	€ 452,818,576	€ 86,729,181	€ 513,496,920	€ 120,988,713
Comisiones sobre saldo Administrado				
Fondo de Capitalización Laboral	3,205,194,893	829,204,727	2,818,858,850	750,130,151
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	1,955,600,176	482,363,721	1,797,445,087	449,845,912
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	596,136,711	136,349,871	538,998,944	176,939,044
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	16,385,390,607	4,342,555,820	13,756,616,727	3,650,925,315
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvél	157,163,121	40,696,838	138,718,796	36,416,920
Total	€ 22,299,485,508	€ 5,831,170,976	€ 19,050,638,405	€ 5,064,257,342
Total , Comisiones	€ 22,752,304,084	€ 5,917,900,156	€ 19,564,135,325	€ 5,185,246,055
Otros Ingresos Operativos				
Comisiones por Colocacion de seguros	1,414,092	325,827	1,041,194	253,519
Por otros Ingresos Operativos	44,710,993	154,654	36,756,938	3,881,584
Otros Ingresos en partes relacionadas	0	0	11,865,187	0
Ganacia en venta de activos	0	0	3,131,842	3,131,842
Total , de otros Ingresos Operativos	€ 46,125,086	€ 480,481	€ 52,795,160	€ 7,266,945
Total , de Ingreso de Operación	€ 22,798,429,169	€ 5,918,380,637	€ 19,616,930,485	€ 5,192,513,000
Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones (3)				
Disminucion de estimacion por Deterioro	290,443,993	187,352,179	65,464,548	10,744,812
Disminucion de otras provisiones	0	0	29,203,111	0
Total , Ingreso por Disminucion de estimaciones y provisiones	€ 290,443,993	€ 187,352,179	€ 94,667,659	€ 10,744,812
Impuesto Diferido (4)				
Disminucion del impuesto de renta	2,009,834	136,416	378,470,692	252,470,692
Total , Ingresos Brutos	€ 26,332,964,810	€ 6,846,130,833	€ 23,567,683,641	€ 6,295,616,162

Nota 13 Diferencial cambiario

La Operadora presenta sus estados financieros en colones costarricenses, utilizando el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica en el momento que se realiza la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial para efectos del reconocimiento del ajuste por 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)	€ 804,087,662	€ 102,849,527	€ 977,541,473	€ 213,230,373
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	843,441,396	130,929,741	1,114,639,516	239,044,129
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	€ (39,353,734)	€ (28,080,214)	€ (137,098,043)	€ (25,813,756)

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de diciembre del 2024 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$27.000,00 incluyendo el I.V.A

Al 31 de diciembre del 2024 la Operadora tiene contrato de alquiler sitio alterno CODISA US\$ 10.735 incluyendo el I.V.A

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

La Operadora tiene contratos de inversión suscritos con Banco Popular, Popular Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto), Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) y Popular Seguros Correduría de Seguros S.A.

Nota 15 Hechos relevantes y subsecuentes

- (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 en los Fondos: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A, Fondo Capitalización Laboral, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares BO y Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería 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 16 Conciliación del efectivo del estado de flujos de efectivo

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

	2024	2023
	31-diciembre	31-diciembre
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo	¢ 672,847,775	¢ 3,610,778,902
Total	¢ 672,847,775	¢ 3,610,778,902

Nota 17 Diferencias en normativa contable y la NIIF

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 31-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

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 18 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 31-18) 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.