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

Estados Financieros

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

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

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Estado de Situación Financiera	A	1
Estado de Resultados Integral	B	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	C	3
Estado de Flujos de Efectivo	D	4
Notas a los Estados Financieros		5

Cuadro A

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

Estado de Situación Financiera

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

	Notas		2024	2023
Activo				
Disponibilidades	5.1	¢	**11,432,215,907**	**7,793,472,361**
Entidades financieras públicas del país			78,170,959	167,534,081
Entidades financieras privadas del país			792,577,188	7,625,938,280
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)			10,561,467,760	0
Inversiones en instrumentos financieros	5.2		**182,361,726,938**	**172,336,181,395**
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			163,420,840,745	166,528,164,133
Al valor razonable con cambios en resultados			15,988,854,392	2,690,554,236
Productos por cobrar			2,952,031,801	3,117,463,026
Cuentas por cobrar	5.3		**498,120,815**	**498,167,020**
Cuentas por cobrar	2		498,120,815	498,167,020
Total de activo		¢	**194,292,063,660**	**180,627,820,776**
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	5.4		197,699,476	196,308,905
Total de pasivo			**197,699,476**	**196,308,905**
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual			184,726,684,343	172,042,386,273
Aportes recibidos por asignar			37,001,284	41,328,477
Ajuste por valuación de instrumentos financieros			8,992,612,754	7,174,273,568
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros			338,065,803	1,173,523,553
Total de patrimonio	5.5		**194,094,364,184**	**180,431,511,871**
Total del pasivo y patrimonio		¢	**194,292,063,660**	**180,627,820,776**
Cuentas de orden	6	¢	**239,779,563,837**	**230,916,177,761**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-06-0255-0924.
Fecha declarada: 23/01/2025 01:08:08 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0874-0993.
Fecha declarada: 24/01/2025 04:25:42 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

GABRIELA CAAMAÑO BERROCAL (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0829-0116.
Fecha declarada: 17/01/2025 11:41:39 AM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN COLONES A
Atención: Superintendencia de Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2025-01-14 10:11:33 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA
CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
CPI No. 19090

COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
TIMBRE ¢300

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: QEvPhJGN
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro B

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

Estado de Resultados Integral

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Notas	2024 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2024 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	¢	242,068,344	47,977,204	251,690,158	70,819,758
Por inversiones en instrumentos financieros		14,807,839,719	3,575,418,237	15,147,982,076	3,811,974,280
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		3,331,011	114,219	125,204,103	0
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		4,703,446,976	2,456,976,355	825,537,478	79,729,031
Ganancia por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		390,925	390,925	0	0
Total ingresos financieros	5.6	**19,757,076,975**	**6,080,876,940**	**16,350,413,815**	**3,962,523,069**
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		16,345,145	0	101,106,397	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		4,358,592,402	2,287,887,489	465,148,656	52,456,898
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	953,218,464	756,324,637	3,093,919,637	577,026,730
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		1,994,926	555,673	680,485	195,514
Total gastos financieros	5.7	**5,330,150,937**	**3,044,767,799**	**3,660,855,175**	**629,679,142**
Gastos por estimación de deterioro de activos		302,997,915	38,285,635	524,028,398	255,564,565
Gastos por estimación de deterioro de activos restringidos		2,247,682	2,216,367	0	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		1,136,159,846	904,068,908	365,293,093	41,580,639
Ingresos por recuperación de activos restringidos y disminución de estimaciones		4,543,501	128,385	0	0
Utilidad antes de comisiones		**15,262,383,788**	**3,899,804,432**	**12,530,823,335**	**3,118,860,001**
Comisiones					
Comisiones ordinarias		2,386,580,727	600,561,163	2,226,608,344	573,476,791
Utilidad (pérdida) del perído	¢	**12,875,803,061**	**3,299,243,269**	**10,304,214,991**	**2,545,383,210**
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,818,339,186	(302,679,996)	5,727,247,896	487,030,077
Resultados integrales totales de período	¢	**14,694,142,247**	**2,996,563,273**	**16,031,462,887**	**3,032,413,287**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-06-0255-0924.
Fecha declarada: 23/01/2025 01:09:09 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0874-0993.
Fecha declarada: 24/01/2025 04:26:27 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

GABRIELA CAAMAÑO BERROCAL (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0829-0116.
Fecha declarada: 17/01/2025 11:43:32 AM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN COLONES A
Atención: Superintendencia de Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2025-01-14 10:11:34 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA
CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
CPI No. 19090

COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
TIMBRE ¢300

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: QEvPhJGN
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro C

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A

Administrado por La

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias

del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para el período de 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 período	Ajustes al Patrimonio: Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajustes al Patrimonio: Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	Total del patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2023		¢	**161,121,749,707**	**85,273,860**	**0**	**1,447,025,672**	**1,014,788,248**	**163,668,837,487**
Resultado del período			0	0	10,304,214,991	0	0	10,304,214,991
Capitalización de utilidades			10,304,214,991	0	(10,304,214,991)	0	0	0
Aportes de afiliados			24,891,358,958	146,978,908	0	0	0	25,038,337,866
Retiros de afiliados			(24,323,097,709)	(141,301,895)	0	0	0	(24,464,399,604)
Asignación de aportes recibidos			48,160,326	(49,622,396)	0	0	0	(1,462,070)
Subtotal			**172,042,386,273**	**41,328,477**	**0**	**1,447,025,672**	**1,014,788,248**	**174,545,528,670**
Otros resultados integrales								
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI			0	0	0	5,727,247,896	0	5,727,247,896
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros			0	0	0	0	158,735,305	158,735,305
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.5	¢	**172,042,386,273**	**41,328,477**	**0**	**7,174,273,568**	**1,173,523,553**	**180,431,511,871**
Saldos al 01 de enero de 2024		¢	**172,042,386,273**	**41,328,477**	**0**	**7,174,273,568**	**1,173,523,553**	**180,431,511,871**
Resultado del período			0	0	12,875,803,061	0	0	12,875,803,061
Capitalización de utilidades			12,875,803,061	0	(12,875,803,061)	0	0	0
Aportes de afiliados			24,951,048,287	118,251,732	0	0	0	25,069,300,019
Retiros de afiliados			(25,179,473,382)	(84,817,495)	0	0	0	(25,264,290,877)
Asignación de aportes recibidos			36,920,104	(37,761,430)	0	0	0	(841,326)
Subtotal			**184,726,684,343**	**37,001,284**	**0**	**7,174,273,568**	**1,173,523,553**	**193,111,482,748**
Otros resultados integrales								
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI			0	0	0	1,818,339,186	0	1,818,339,186
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros			0	0	0	0	(835,457,750)	(835,457,750)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.5	¢	**184,726,684,343**	**37,001,284**	**0**	**8,992,612,754**	**338,065,803**	**194,094,364,184**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-06-0255-0924.
Fecha declarada: 23/01/2025 01:09:47 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0874-0993.
Fecha declarada: 24/01/2025 04:29:42 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

GABRIELA CAAMAÑO BERROCAL (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0829-0116.
Fecha declarada: 17/01/2025 11:44:53 AM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN COLONES A
Atención: Superintendencia de Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2025-01-14 10:11:35 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA
CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
CPI No. 19090

COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
TIMBRE ¢300

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: QEvPhJGN
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro D

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

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período de 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		¢ 12,875,803,061	10,304,214,991
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,818,339,186	5,727,247,896
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		(835,457,750)	158,735,305
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		**982,881,436**	**5,885,983,201**
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		3,107,323,389	(15,200,951,451)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(13,298,300,156)	20,774,971
Cuentas por cobrar		46,204	(71,569,802)
Comisiones por pagar		1,390,571	29,114,169
Efectivo neto proveniente por las actividades de operación		**3,669,144,505**	**967,566,079**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		165,431,225	(291,304,706)
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de inversión		**165,431,225**	**(291,304,706)**
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		25,069,300,019	25,038,337,866
Retiros efectuados por afiliados		(25,264,290,877)	(24,464,399,604)
Salida de pólizas		(841,326)	(1,462,070)
Efectivo neto usado / proveniente por las actividades de financiación		**(195,832,184)**	**572,476,192**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3,638,743,546	1,248,737,565
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		7,793,472,361	6,544,734,796
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	¢ **11,432,215,907**	**7,793,472,361**

ROGER PORRAS ROJAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-06-0255-0924.
Fecha declarada: 23/01/2025 01:11:05 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

LUIS GUILLERMO JIMENEZ VARGAS (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0874-0993.
Fecha declarada: 24/01/2025 04:30:24 PM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

GABRIELA CAAMAÑO BERROCAL (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0829-0116.
Fecha declarada: 17/01/2025 11:46:22 AM
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714818
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN COLONES A
Atencion: Superintendencia de Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2025-01-14 10:11:36 -0600

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA
CAAMAÑO BERROCAL GABRIELA
CPI No. 19090

COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
TIMBRE ¢300

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: QEvPhJGN
https://timbres.contador.co.cr

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

Notas a los estados financieros

Al 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 Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A (el Régimen), consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria regulado por las normas establecidas en la Ley Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones, una vez deducidas las comisiones. Los afiliados tienen participación en la propiedad del Régimen en proporción al monto acumulado. 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).

Este Régimen forma parte del denominado tercer pilar de pensiones del país, en el caso de personas asalariadas, este fondo complementa las pensiones del primer pilar (el cual está compuesto por todos los Regímenes básicos de pensión, a saber el Régimen de Invalidez Vejez y Muerte de la Caja Costarricense de Seguro Social, el Régimen del Poder Judicial, el Régimen del Magisterio Nacional, el Régimen de pensiones con cargo al presupuesto público y el régimen de bomberos) y el segundo pilar (el cual está conformado por el Régimen Obligatorios de Pensiones Complementarias. Pese a que su naturaleza es complementar otras pensiones, el Régimen voluntario lo pueden suscribir personas asalariadas y no asalariadas. El objetivo de este fondo es que la persona consolide un ahorro que le permita tener recursos que le apoyen cuando lleguen a la edad adulta. Este tipo de ahorro puede hacerse en colones y se administra en dos tipos de fondos diferentes e independientes, uno es el denominado Fondo B que es el que concentra todos aquellos contratos que no han cumplido su etapa de maduración y el Fondo A en el cual se administran todos los contratos maduros que ya son sujetos de realizar retiros, según las cláusulas que contenga el contrato firmado por el afiliado.

Los fondos voluntarios concentran a diferentes clases de contratos que históricamente se suscribieron antes de la vigencia de la Ley 7983 – Ley de Protección al Trabajador, por lo que está compuesto por fondos que inicialmente se denominaron fideicomisos, también por contratos de pensiones voluntarias firmados bajo la figura de la Ley 7523 - Ley del Régimen Privado de Pensiones

Complementarias y los contratos voluntarios suscritos bajo la Ley 7983 a partir de su vigencia el 18 de febrero de 2000.

Al ser varios tipos de contrato existen varias formas de acceder a los recursos por medio de una solicitud de retiro de fondos. Para el caso de los contratos que se comercializan actualmente los afiliados al cumplir con un mínimo de 66 meses de permanencia dentro del fondo y haber realizado un mínimo de 66 aportaciones mensuales al mismo (ambos requisitos deben cumplirse de manera simultánea) pueden realizar un retiro total o hacerlos parciales cada doce meses y por un monto no mayor al 30% del saldo acumulado en la cuenta. Al cumplir 57 años solo pueden realizar retiros totales de la cuenta individual.

Además de los anteriores los retiros se pueden retirar en caso de invalidez o enfermedad terminal, calificado por la CCSS o en caso de muerte.

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 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 S.A. (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 comisiones por administración calculadas sobre el saldo administrado. También cancela comisiones sobre rentabilidad y ambas se reconocen sobre la base de devengado y se calculan diariamente.

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son los siguientes:

Renta por cobrar a custodio de valores	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Popular Valores Custodio	¢ 498,120,815	¢ 498,167,020
Total renta por cobrar	**¢ 498,120,815**	**¢ 498,167,020**

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad nominal del Fondo Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 9.39% y 11.36%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

Por la administración del fondo, La Operadora devenga comisión de 1.5% sobre saldos administrados, y se mantienen bajo el sistema de comisión diferenciada porcentajes sobre rendimientos para aquellos afiliados que tienen condiciones especiales bajo el esquema que mantenía IBP Pensiones; esto según lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador, capítulo IV. En este fondo se calcula mensualmente una bonificación que se acredita a los afiliados, debitando la cuenta del pasivo y acreditándolo a la cuenta de patrimonio.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ¢11,432,215,907 y ¢7,793,472,361, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

Inversiones en instrumentos financieros	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Ministerio de Hacienda	¢ 111,544,054,048	¢ 105,273,534,021
Banco Central de Costa Rica	6,019,824,801	5,353,519,018
Otros emisores del sector público	6,149,077,660	6,210,095,841
De entidades financieras privadas del país	39,608,048,343	49,202,301,326
De entidades no financieras privadas del país	95,478,617	488,713,927
Vencidos y restringidos	4,357,276	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	**¢ 163,420,840,745**	**¢ 166,528,164,133**
Al valor razonable con cambios en resultados		
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	¢ 2,540,022,900	¢ 2,690,554,236
Fondos internacionales	13,448,831,492	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	**¢ 15,988,854,392**	**¢ 2,690,554,236**
Productos por cobrar		
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	¢ 2,952,031,801	¢ 3,117,463,026
Total de productos por cobrar	**¢ 2,952,031,801**	**¢ 3,117,463,026**
Total de inversiones en instrumentos financieros	**¢ 182,361,726,938**	**¢ 172,336,181,395**

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

A) Portafolio Diciembre 2024

Emisor	Instrumento	Menor a un 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Total general
ALDSF	ilm1$	-	-	-	-	623,780,083	623,780,083
AUSOL	bas$a	-	95,478,619	-	-	-	95,478,619
BCCR	bem	4,251,336,073	-	1,768,488,728	-	-	6,019,824,801
BCR	bc27c	-	6,149,077,660	-	-	-	6,149,077,660
BCRSF	inm1$	-	-	-	-	401,695,476	401,695,476
	inm2$	-	-	-	-	173,224,546	173,224,546
BDAVI	bdi01	-	3,509,043,153	-	-	-	3,509,043,153
	bdi6c	-	5,289,795,169	-	-	-	5,289,795,169
	bdj4$	-	468,242,577	-	-	-	468,242,577
BIMPR	b24b1	-	395,329,763	-	-	-	395,329,763
	b24b3	-	26,850,128	-	-	-	26,850,128
BLROC	ETF	-	-	-	-	1,764,051,447	1,764,051,447
BPROM	bm10$	21,338,895	-	-	-	-	21,338,895
	bp11m	479,931,061	-	-	-	-	479,931,061
	bpm8d	-	300,946,576	-	-	-	300,946,576
BSJ	bsjdt	-	9,864,959,424	-	-	-	9,864,959,424
	bsjdx	-	2,117,735,300	-	-	-	2,117,735,300
	bsjej	-	-	2,219,928,420	-	-	2,219,928,420
DBKGL	ETF	-	-	-	-	1,043,458,174	1,043,458,174
FCRED	bfa19	-	1,414,122,411	-	-	-	1,414,122,411
	bfc19	-	6,188,152,959	-	-	-	6,188,152,959
	bfc20	-	3,399,864,918	-	-	-	3,399,864,918
FDESY	bfe4$	4,357,276	-	-	-	-	4,357,276
FGSFI	cre$1	-	-	-	-	399,233,019	399,233,019
G	tp	7,377,801,148	14,663,035,089	17,913,483,311	11,273,378,013	18,046,209,150	69,273,906,711
	tp$	-	4,062,204,027	-	11,575,080,538	-	15,637,284,565
	tpras	-	9,436,908,050	-	-	-	9,436,908,050
	tptba	-	-	493,387,495	3,520,128,766	-	4,013,516,261
	tudes	-	854,258,128	-	923,001,765	11,405,178,563	13,182,438,456
GENTE	bga03	1,999,809,640	-	-	-	-	1,999,809,640
INVPS	ETF	-	-	-	-	663,538,590	663,538,590
MULTI	inm1$	-	-	-	-	53,072,614	53,072,614
PIMTR	FMI	-	-	-	-	1,108,390,387	1,108,390,387
PSFI	finpo	-	-	-	-	889,017,162	889,017,162
SPDR	ETF	-	-	-	-	2,490,388,766	2,490,388,766
VAVET	ETF	-	-	-	-	2,306,156,722	2,306,156,722
FINMM	bfga8	-	1,911,997,949	-	-	-	1,911,997,949
TVANG	ETF	-	-	-	-	2,213,209,302	2,213,209,302
WSDM	ETF	-	-	-	-	573,766,286	573,766,286
AMUND	ETF	-	-	-	-	780,667,885	780,667,885
DBKGY	ETF	-	-	-	-	505,203,936	505,203,936
Total general		**14,134,574,093**	**70,148,001,900**	**22,395,287,954**	**27,291,589,082**	**45,440,242,108**	**179,409,695,137**

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Cuentas por cobrar	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Cuentas por cobrar	¢ 498,120,815	¢ 498,167,020
Total cuentas por cobrar	**¢ 498,120,815**	**¢ 498,167,020**

5.4 Comisiones por pagar

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

Comisiones	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Comisiones por pagar	¢ 197,699,476	¢ 196,308,905
Total comisiones por pagar	**¢ 197,699,476**	**¢ 196,308,905**

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Cuentas de capitalización individual (1)	¢ 184,726,684,343	¢ 172,042,386,273
Aportes recibidos por asignar	37,001,284	41,328,477
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	8,992,612,754	7,174,273,568
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	338,065,803	1,173,523,553
Total de patrimonio	**¢ 194,094,364,184**	**¢ 180,431,511,871**

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

5.6 Ingresos financieros

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

Ingresos financieros	2024 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2024 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Por disponibilidades	¢ 242,068,344	¢ 47,977,204	¢ 251,690,158	¢ 70,819,758
Por inversiones en instrumentos financieros	14,807,839,719	3,575,418,237	15,147,982,076	3,811,974,280
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	3,331,011	114,219	125,204,103	0
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	4,703,446,976	2,456,976,355	825,537,478	79,729,031
Ganancia por negociación de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	390,925	390,925	0	0
Total ingresos financieros	**¢ 19,757,076,975**	**¢ 6,080,876,940**	**¢ 16,350,413,815**	**¢ 3,962,523,069**

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 31 de diciembre consisten en:

Gastos financieros	2024 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2024 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	¢ 16,345,145	¢ 0	¢ 101,106,397	¢ 0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	4,358,592,402	2,287,887,489	465,148,656	52,456,898
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	953,218,464	756,324,637	3,093,919,637	577,026,730
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	1,994,926	555,673	680,485	195,514
Total gastos financieros	**¢ 5,330,150,937**	**¢ 3,044,767,799**	**¢ 3,660,855,175**	**¢ 629,679,142**

5.8 Diferencial Cambiario

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

	2024 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2024 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	2023 Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 7,805,273,943	¢ 2,123,932,494	¢ 6,383,923,550	¢ 1,201,132,174
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	8,758,492,407	2,880,257,131	9,477,843,187	1,778,158,904
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	**¢ (953,218,464)**	**¢ (756,324,637)**	**¢ (3,093,919,637)**	**¢ (577,026,730)**

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan:

Cuentas de orden	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 178,437,685,493	¢ 163,464,184,142
Valor nominal de los cupones en custodia	61,027,195,698	67,120,706,916
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (TUDES)	314,682,646	331,286,703
Total cuentas de orden	**¢ 239,779,563,837**	**¢ 230,916,177,761**

Nota 7 Hechos relevantes

1) Se realizó la actualización en el formato de la presentación de los Estados, según el anexo 5 del acuerdo 6-18 CONASSIF.

2) Para el mes de agosto del 2024 se realizó la reclasificación de las inversiones Desyfin a instrumentos financieros restringidos, "Considerando Comunicado de Hecho Relevante No. CHR-1388-SGV, mediante el cual informan que, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante el Artículo 4 de la sesión 1883-2024, celebrada el 13 de agosto de 2024, ordenó la intervención de Financiera Desyfin Sociedad Anónima."

Nota 8 Conciliación del efectivo del estado de flujos de efectivo

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

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 11,432,215,907	¢ 7,793,472,361
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	**¢ 11,432,215,907**	**¢ 7,793,472,361**

Nota 9 Diferencias en normativa contable y las NIIF

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

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

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

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

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

Nota 10 Normas internacionales de información financiera emitidas no implementadas

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

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