

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

Estados Financieros

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

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

Índice de contenido

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

Cuadro A

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

	Notas	2024	2023
<u>Activo</u>			
Disponibilidades	5.1	₡ 4,462,884,057	13,362,703,206
Entidades financieras públicas del país		71,345,238	116,760,988
Entidades financieras privadas del país		566,170,219	13,245,942,218
Otros mecanismos de colocación (manejo de liquidez)		3,825,368,600	0
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	32,088,772,431	38,538,798,302
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		27,780,107,747	37,729,841,967
Al valor razonable con cambios en resultados		3,785,736,754	57,011,968
Productos por cobrar		522,927,930	751,944,367
Cuentas por cobrar	5.3	88,112,224	118,490,135
Cuentas por cobrar	2	88,112,224	118,490,135
Total de activo		₡ 36,639,768,713	52,019,991,643
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo			
Comisiones por pagar	5.4	43,688,631	62,374,786
Total de pasivo		43,688,631	62,374,786
Patrimonio			
Capital social			
Cuentas de capitalización individual		35,369,062,383	50,711,951,441
Aportes recibidos por asignar		8,902,217	5,767,049
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		1,158,917,222	982,300,983
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		59,198,260	257,597,383
Total de patrimonio	5.5	36,596,080,082	51,957,616,856
Total del pasivo y patrimonio		₡ 36,639,768,713	52,019,991,643
Cuentas de orden	6	₡ 42,554,752,927	48,437,952,264

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES S
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Situación Financiera
2025-01-14 10:33:42 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZIC8LIY2
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro B

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

		2024		2023	
	Notas	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	Período de tres meses terminado el 31 de diciembre	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre	Período de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	€	213,147,495	22,895,808	200,364,717	122,381,662
Por inversiones en instrumentos financieros		2,876,143,542	606,622,597	2,926,377,592	828,035,599
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		65,696,345	53,043	18,915,272	209
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		840,283,839	496,642,659	44,399,768	3,263,138
Total ingresos financieros	5.6	3,995,271,221	1,126,214,107	3,190,057,349	953,680,608
Gastos financieros					
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		4,143,209	0	8,257,151	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		708,929,863	458,127,437	12,396,246	2,254,682
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	222,857,413	185,180,066	609,484,193	114,567,525
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez		1,769,329	237,894	499,178	400,846
Total gastos financieros	5.7	937,699,814	643,545,397	630,636,768	117,223,053
Gastos por estimación de deterioro de activos		60,791,299	14,781,347	146,660,710	63,927,369
Gastos por estimación de deterioro de activos restringidos		732,014	721,905	0	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		258,443,180	190,730,275	74,397,936	14,762,028
Ingresos por recuperación de activos restringidos y disminución de estimaciones		1,479,256	41,800	0	0
Utilidad antes de comisiones		3,255,970,531	657,937,533	2,487,157,807	787,292,214
Comisiones					
Comisiones ordinarias		596,403,268	136,391,627	539,294,887	177,003,021
Utilidad (pérdida) del período	€	2,659,567,262	521,545,906	1,947,862,921	610,289,193
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		176,616,239	(39,188,126)	698,645,123	85,921,260
Resultados integrales totales de período	€	2,836,183,501	482,357,780	2,646,508,043	696,210,453

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES S
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Resultados Integral
2025-01-14 10:33:43 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: ZIC8LIY2
<https://timbres.contador.co.cr>

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En colones sin céntimos)

Notas		Ajustes al Patrimonio					Total del patrimonio
		Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	
	€	29,378,129,827	5,609,039	0	283,655,860	185,334,609	29,852,729,335
Saldos al 01 de enero de 2023							
Resultado del período		0	0	1,947,862,921	0	0	1,947,862,921
Capitalización de utilidades		1,947,862,921	0	(1,947,862,921)	0	0	0
Aportes de afiliados		37,423,175,566	150,707,212	0	0	0	37,573,882,778
Retiros de afiliados		(18,097,147,636)	(90,618,439)	0	0	0	(18,187,766,075)
Asignación de aportes recibidos		59,930,763	(59,930,763)	0	0	0	0
Subtotal		50,711,951,441	5,767,049	0	283,655,860	185,334,609	51,186,708,959
Otros resultados integrales							
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	0	698,645,123	0	698,645,123
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	0	72,262,774	72,262,774
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.5 €	50,711,951,441	5,767,049	0	982,300,983	257,597,383	51,957,616,856
Saldos al 01 de enero de 2024	€	50,711,951,441	5,767,049	0	982,300,983	257,597,383	51,957,616,856
Resultado del período		0	0	2,659,567,262	0	0	2,659,567,262
Capitalización de utilidades		2,659,567,262	0	(2,659,567,262)	0	0	0
Aportes de afiliados		14,459,837,570	232,581,630	0	0	0	14,692,419,200
Retiros de afiliados		(32,529,655,602)	(162,084,750)	0	0	0	(32,691,740,352)
Asignación de aportes recibidos		67,361,712	(67,361,712)	0	0	0	0
Subtotal		35,369,062,383	8,902,217	0	982,300,983	257,597,383	36,617,862,966
Otros resultados integrales							
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	0	176,616,239	0	176,616,239
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	0	(198,399,123)	(198,399,123)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.5 €	35,369,062,383	8,902,217	0	1,158,917,222	59,198,260	36,596,080,082

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES S
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERRIOLAC
GABRIELA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2023-01-14 10:33:45 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZIC8LIY2
<https://timbres.contador.co.cr>

Cuadro D

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA
Administrado por La
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el periodo 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	€	2,659,567,262	1,947,862,921
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		176,616,239	698,645,123
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		(198,399,123)	72,262,774
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(21,782,884)	770,907,897
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		9,949,734,219	(9,983,016,696)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(3,728,724,786)	(24,396,848)
Cuentas por cobrar		30,377,911	(50,099,220)
Comisiones por pagar		(18,686,156)	26,562,670
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de operación		8,870,485,566	(7,312,179,276)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		229,016,437	(259,029,215)
Efectivo neto proveniente / usado por las actividades de inversión		229,016,437	(259,029,215)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportes recibidos de afiliados		14,692,419,200	37,573,882,778
Retiros efectuados por afiliados		(32,691,740,352)	(18,187,766,075)
Efectivo neto usado / proveniente por las actividades de financiación		(17,999,321,152)	19,386,116,703
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(8,899,819,149)	11,814,908,212
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		13,362,703,206	1,547,794,994
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8 €	4,462,884,057	13,362,703,206

Lic. Róger Porras R.
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.
Auditor Interno

Licda. Gabriela Caamaño B.
Jefa de Contabilidad
CPI 19090

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3110714819
FONDO VOLUNTARIO DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
COLONES B
Atención: Superintendencia de
Pensiones
Registro Profesional: 19090
Contador: CAAMAÑO BERROCAL
GABRIELA
Estado de Flujos de Efectivo
2025-01-14 10:33:46 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ZIC8LIY2
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Notas a los estados financieros

Al 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 BA (el Régimen) consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria regulado por las normas establecidas en la Ley de 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 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.

Para el caso de los contratos que se comercializan actualmente los afiliados al cumplir con un mínimo de 63 meses de permanencia dentro del fondo y haber realizado un mínimo de 63 aportaciones mensuales al mismo, son trasladados al Fondo Colones A.

Los contratos pertenecientes a este fondo pueden ser retirados 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) N°.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 Fondo debe cancelar a la Operadora comisiones por administración calculadas sobre el saldo administrado. También cancela comisiones sobre rentabilidad y ambas se reconocen sobre la base de devengado y se calculan diariamente.

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

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

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

Los montos correspondientes a renta por cobrar son las siguientes:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Renta por cobrar a custodio de valores		
Popular Valores Custodio	¢ 88,112,224	¢ 118,490,135
Total renta por cobrar	¢ 88,112,224	¢ 118,490,135

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

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

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

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de un 8.39% y 9.72%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

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

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes en entidades financieras públicas y privadas del país y otros mecanismos de colocación (manejo de la liquidez) por ₡4,462,884,057 y ₡13,362,703,206, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Inversiones en instrumentos financieros		
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Ministerio de Hacienda	₡ 20,025,403,750	₡ 22,306,282,850
Banco Central de Costa Rica	2,429,263,775	2,438,973,597
Otros emisores del sector público	170,317,242	267,673,197
De entidades financieras privadas del país	5,109,044,978	10,918,796,933
De entidades no financieras privadas del país	44,659,354	1,798,115,390
Vencidos y restringidos	1,418,648	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡ 27,780,107,747	₡ 37,729,841,967
Al valor razonable con cambios en resultados		
Fondos de inversión en entidades del sector privado del país	₡ 48,982,430	₡ 57,011,968
Fondos internacionales	3,736,754,324	0
Subtotal inversiones al valor razonable con cambios en resultados	₡ 3,785,736,754	₡ 57,011,968
Productos por cobrar		
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	₡ 522,927,930	₡ 751,944,367
Total de productos por cobrar	₡ 522,927,930	₡ 751,944,367
Total de inversiones en instrumentos financieros	₡ 32,088,772,431	₡ 38,538,798,302

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
AUSOL	bas\$a	-	44,659,354	-	-	-	44,659,354
BCCR	bem	1,839,767,533	-	589,496,243	-	-	2,429,263,776
BCR	bc27c	-	72,670,918	-	-	-	72,670,918
BCRSF	inm1\$	-	-	-	-	39,083,884	39,083,884
	inm2\$	-	-	-	-	9,898,545	9,898,545
BDAVI	bdi01	-	106,334,641	-	-	-	106,334,641
	bdi6c	-	263,930,583	-	-	-	263,930,583
	bdj4\$	-	56,353,045	-	-	-	56,353,045
BIMPR	b24b1	-	16,218,657	-	-	-	16,218,657
	b24b3	-	29,889,765	-	-	-	29,889,765
BLROC	ETF	-	-	-	-	224,741,355	224,741,355
BPROM	bm10\$	2,540,345	-	-	-	-	2,540,345
	bp11m	95,579,491	-	-	-	-	95,579,491
	bpm8d	-	82,262,137	-	-	-	82,262,137
BSJ	bsjdt	-	1,438,639,916	-	-	-	1,438,639,916
	bsjdx	-	529,433,825	-	-	-	529,433,825
	bsjej	-	-	554,982,105	-	-	554,982,105
CFLUZ	bcbf3	-	97,646,324	-	-	-	97,646,324
DBKGL	ETF	-	-	-	-	285,384,605	285,384,605
FCRED	bfa19	-	217,557,294	-	-	-	217,557,294
	bfc19	-	1,335,338,270	-	-	-	1,335,338,270
	bfc20	-	379,984,903	-	-	-	379,984,903
FDESY	bfe4\$	1,418,648	-	-	-	-	1,418,648
G	tp	-	7,475,461,456	1,561,667,436	1,714,573,653	1,203,080,610	11,954,783,155
	tp\$	-	939,857,985	-	2,436,581,738	-	3,376,439,723
	tpras	-	1,352,496,200	-	-	-	1,352,496,200
	tptba	-	-	-	210,293,407	-	210,293,407
	tudes	-	-	-	841,777,610	2,289,613,656	3,131,391,266
INVPS	ETF	-	-	-	-	307,720,209	307,720,209
PIMTR	FMI	-	-	-	-	402,133,651	402,133,651
SPDR	ETF	-	-	-	-	1,021,027,140	1,021,027,140
VAVET	ETF	-	-	-	-	380,034,266	380,034,266
TVANG	ETF	-	-	-	-	508,793,236	508,793,236
WSDM	ETF	-	-	-	-	26,763,975	26,763,975
AMUND	ETF	-	-	-	-	326,451,805	326,451,805
DBKGY	ETF	-	-	-	-	253,704,082	253,704,082
Total general		1,939,306,017	14,438,735,273	2,706,145,784	5,203,226,408	7,278,431,019	31,565,844,501

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2024	2023
Cuentas por cobrar	31-diciembre	31-diciembre
Cuentas por cobrar	¢ 88,112,224	¢ 118,490,135
Total cuentas por cobrar	¢ 88,112,224	¢ 118,490,135

5.4 Comisiones por pagar

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

	2024	2023
Comisiones	31-diciembre	31-diciembre
Comisiones por pagar	¢ 43,688,631	¢ 62,374,786
Total comisiones por pagar	¢ 43,688,631	¢ 62,374,786

5.5 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

Patrimonio	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Cuentas de capitalización individual (1)	¢ 35,369,062,383	¢ 50,711,951,441
Aportes recibidos por asignar	8,902,217	5,767,049
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1,158,917,222	982,300,983
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	59,198,260	257,597,383
Total de patrimonio	¢ 36,596,080,082	¢ 51,957,616,856

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

5.6 Ingresos financieros

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

Ingresos financieros	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
Por disponibilidades	¢ 213,147,495	¢ 22,895,808	¢ 200,364,717	¢ 122,381,662
Por inversiones en instrumentos financieros	2,876,143,542	606,622,597	2,926,377,592	828,035,599
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	65,696,345	53,043	18,915,272	209
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	840,283,839	496,642,659	44,399,768	3,263,138
Total ingresos financieros	¢ 3,995,271,221	¢ 1,126,214,107	¢ 3,190,057,349	¢ 953,680,608

5.7 Gastos financieros

Los gastos financieros al 31 de diciembre consisten en:

Gastos financieros	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
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	¢ 4,143,209	¢ 0	¢ 8,257,151	¢ 0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	708,929,863	458,127,437	12,396,246	2,254,682
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	222,857,413	185,180,066	609,484,193	114,567,525
Por operaciones en el mercado integrado de liquidez	1,769,329	237,894	499,178	400,846
Total gastos financieros	¢ 937,699,814	¢ 643,545,397	¢ 630,636,768	¢ 117,223,053

5.8 Diferencial Cambiario

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

	2024		2023	
	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 1,644,662,499	¢ 503,617,120	¢ 1,268,548,333	¢ 241,499,943
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	1,867,519,912	688,797,186	1,878,032,526	356,067,468
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	¢ (222,857,413)	¢ (185,180,066)	¢ (609,484,193)	¢ (114,567,525)

Nota 6 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Cuentas de orden		
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 32,564,514,308	¢ 36,680,217,700
Valor nominal de los cupones en custodia	9,471,264,471	11,311,753,679
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (TUDES)	518,974,148	445,980,885
Total cuentas de orden	¢ 42,554,752,927	¢ 48,437,952,264

Nota 7 Hechos relevantes

- 1) Se realizó la actualización en el formato de la presentación de los Estados, según el anexo 5 del acuerdo 6-18 CONASSIF.
- 2) Para el mes de agosto del 2024 se realizó la reclasificación de las inversiones Desyfin a instrumentos financieros restringidos, “Considerando Comunicado de Hecho Relevante No. CHR-1388-SGV, mediante el cual informan que, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante el Artículo 4 de la sesión 1883-2024, celebrada el 13 de agosto de 2024, ordenó la intervención de Financiera Desyfin Sociedad Anónima.”

Nota 8 Conciliación del efectivo del estado de flujos de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo (disponibilidades) al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el estado de situación financiera:

	2024 31-diciembre	2023 31-diciembre
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 4,462,884,057	¢ 13,362,703,206
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 4,462,884,057	¢ 13,362,703,206

Nota 9 Diferencias en normativa contable y la NIIF

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

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

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

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

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

Nota 10 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

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

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