

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

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2025
(Período Comparativo: II Trimestre 2025 / 2024)

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 30 de junio de 2025 y, al 31 de diciembre y 30 junio de 2024
(en colones sin céntimos)

| <u>Activo</u> | Notas | 2025 30-junio | 2024 31-diciembre | 2024 30-junio |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilidades | 7.1 | 805,646,220 | 672,847,775 | 1,226,502,658 |
| Efectivo | | 0 | 0 | 300,000 |
| Banco Central de Costa Rica | | 42,682,158 | 71,346,581 | 105,735,751 |
| Entidades financieras del país | | 762,964,062 | 601,484,319 | 1,120,308,574 |
| Productos por cobrar asociados a disponibilidades | | 0 | 16,875 | 158,333 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 7.2 | 36,618,089,883 | 36,728,963,543 | 32,471,464,876 |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | 35,135,653,642 | 35,099,534,692 | 30,818,469,113 |
| Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración | | 725,034,732 | 984,837,752 | 1,097,038,564 |
| Productos por cobrar | | 757,401,509 | 644,591,099 | 555,957,199 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 7.3 | 2,764,977,022 | 2,624,815,242 | 2,541,177,001 |
| Comisiones por cobrar sobre rendimientos | | 101,102,139 | 30,884,610 | 39,467,140 |
| Comisiones por cobrar sobre saldo administrado | | 2,042,079,678 | 1,980,232,986 | 1,834,928,126 |
| Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas | | 788,152 | 1,470,764 | 8,772,537 |
| Impuesto diferido e impuesto por cobrar | | 604,238,946 | 598,211,396 | 644,668,543 |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,912,206,626 | 1,909,454,005 | 1,908,779,175 |
| Estimación por deterioro de cuentas por cobrar | | (1,895,438,519) | (1,895,438,519) | (1,895,438,519) |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto | 7.4 | 241,954,972 | 286,791,385 | 268,653,650 |
| Arrendamiento financiero | 7.4 | 96,990,571 | 193,981,141 | 290,971,712 |
| Otros activos | | 1,068,216,774 | 237,443,419 | 696,233,860 |
| Cargos diferidos | | 15,945,584 | 16,125,916 | 444,553 |
| Intangibles neto | 7.5 | 214,196,384 | 168,362,256 | 50,604,346 |
| Otros activos | | 838,074,805 | 52,955,247 | 645,184,961 |
| Total de activo | | 41,595,875,443 | 40,744,842,504 | 37,495,003,757 |
| Pasivo y Patrimonio | | | | |
| Pasivo | | | | |
| Obligaciones con entidades | 7.6 | 102,073,517 | 200,680,588 | 295,938,935 |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo (arrendamiento financiero) | | 102,073,517 | 200,680,588 | 295,938,935 |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 7,826,234,103 | 8,400,464,749 | 6,155,404,897 |
| Provisiones, corto plazo | 7.7 | 2,388,228,864 | 2,331,014,324 | 1,092,906,550 |
| Impuestos sobre renta diferido | | 233,565,261 | 306,747,064 | 342,168,163 |
| Otras cuentas por pagar | 7.8 | 5,204,439,977 | 5,762,703,361 | 4,720,330,184 |
| Total de pasivo | | 7,928,307,619 | 8,601,145,338 | 6,451,343,832 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital Social | | | | |
| Capital pagado | 8 | 1,998,570,868 | 1,998,570,868 | 1,998,570,868 |
| Capital mínimo de funcionamiento | 8 | 14,511,939,997 | 13,560,938,137 | 13,018,710,691 |
| Aportes para incrementos de capital | | 2,183,456,460 | 934,458,320 | 1,476,685,766 |
| Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales | | 585,644,196 | 759,908,245 | 1,034,384,641 |
| Reserva legal | | 399,714,175 | 399,714,175 | 399,714,175 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 12,290,107,423 | 11,636,296,756 | 11,636,296,756 |
| Resultado del periodo | | 1,698,134,706 | 2,853,810,666 | 1,479,297,028 |
| Total de patrimonio | | 33,667,567,823 | 32,143,697,167 | 31,043,659,925 |
| Total del pasivo y patrimonio | | 41,595,875,443 | 40,744,842,504 | 37,495,003,757 |
| Cuentas de orden | | | | |
| Fondos de pensión complementarios administrados | 9 | 5,807,824,064,042 | 5,427,263,017,793 | 5,210,125,089,178 |
| Titulos de unidades de desarrollo en custodia (Tudes) | 9 | 2,547,803,443 | 2,545,000,867 | 2,547,574,160 |
| Valores en custodia inversiones propias | 9 | 41,183,361,716 | 39,818,812,524 | 35,599,957,843 |
| Garantías de participación y cumplimiento | 9 | 53,815,837 | 63,410,431 | 63,486,240 |

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
OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS DEL
BPOC

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 1990

CONTADOR: CAAMAÑO ZEPORICAL
GABRIELA

Estado de Situación Financiera

2025-07-11 09:10:30 -000



VERIFICACIÓN: U9I2kbgE
<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 30 de junio de 2025 y 2024
(en colones sin céntimos)

| Notas | 2025 | | 2024 | |
|--|--|--|--|--|
| | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio |
| Ingresos Financieros | | | | |
| Por disponibilidades | 61,520,982 | 22,555,388 | 77,085,470 | 20,920,816 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 1,169,041,168 | 591,774,383 | 1,116,006,618 | 562,961,931 |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD | 13 0 | 15,147,505 | 11,109,766 | 73,153,357 |
| Total de Ingresos Financieros | 12 1,230,562,150 | 629,477,276 | 1,204,201,853 | 657,036,104 |
| Gastos Financieros | | | | |
| Por obligaciones con entidades financieras y no financieras | 5,539,507 | 2,343,900 | 12,123,231 | 5,664,196 |
| Por otras cuentas por pagar diversas | 4,255,623 | 1,927,689 | 2,628,384 | 1,325,778 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD neta | 13 8,213,911 | 0 | 0 | 0 |
| Total de Gastos Financieros | 18,009,040 | 4,271,590 | 14,751,616 | 6,989,974 |
| Gasto por estimación de deterioro de activos | 33,476,294 | 8,613,508 | 94,316,990 | 31,224,859 |
| Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | 12 27,631,627 | 7,040,816 | 81,411,148 | 35,193,187 |
| RESULTADO FINANCIERO | 1,206,708,443 | 623,632,995 | 1,176,544,395 | 654,014,458 |
| Otros Ingresos de Operación | | | | |
| Por comisiones por servicios | 12,213,585,840 | 6,313,432,376 | 11,010,881,155 | 5,580,959,873 |
| Por otros ingresos operativos | 111,032,686 | 88,720,804 | 43,990,646 | 34,849,254 |
| Total Otros Ingresos de Operación | 12 12,324,618,526 | 6,402,153,180 | 11,054,871,801 | 5,615,809,127 |
| Otros Gastos de Operación | | | | |
| Por comisiones por servicios | 11.2 1,389,776,942 | 686,721,832 | 1,299,378,851 | 638,943,237 |
| Por provisiones | 258,233,911 | 126,069,536 | 213,999,422 | 125,637,658 |
| Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario | 71,464,948 | 38,363,631 | 59,329,564 | 29,152,271 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | 406,454,009 | 207,823,755 | 372,662,304 | 187,970,047 |
| Por otros gastos operativos | 178,954,256 | 90,941,533 | 182,949,166 | 95,291,755 |
| Total Otros Gastos de Operación | 2,304,884,066 | 1,149,920,287 | 2,128,319,307 | 1,076,994,968 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | 10,019,734,460 | 5,252,232,893 | 8,926,552,494 | 4,538,814,159 |
| Gastos Administrativos | | | | |
| Por gastos de personal | 10 5,180,896,965 | 2,688,224,352 | 4,590,713,288 | 2,379,241,959 |
| Por otros gastos de administración | 11.1 846,343,215 | 413,237,523 | 984,050,528 | 495,653,187 |
| Total Gastos Administrativos | 6,027,240,180 | 3,101,461,875 | 5,574,763,816 | 2,874,895,146 |
| Resultado Operacional Neto antes de Impuestos y Participaciones sobre la utilidad | 5,199,202,723 | 2,774,404,013 | 4,528,333,072 | 2,317,933,470 |
| Impuesto sobre la renta | 1,638,589,419 | 870,359,756 | 1,428,390,166 | 732,799,742 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 484,950 | 370,231 | 0 | 0 |
| Disminución de impuesto sobre renta diferido | 12 0 | 0 | 1,490,167 | 625,858 |
| Participaciones legales sobre la utilidad | 1,698,134,706 | 908,319,025 | 1,479,297,028 | 756,239,806 |
| Participación de la Comisión Nacional de Emergencias | 163,858,942 | 87,035,976 | 142,839,017 | 73,279,974 |
| Resultado del Periodo | 1,698,134,706 | 908,319,025 | 1,479,297,028 | 756,239,806 |
| Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos | | | | |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | (259,803,019) | (157,723,581) | 128,872,452 | 9,712,625 |
| Otros Resultados Integrales del Periodo, Neto de Impuestos | | | | |
| Resultados Integrales Totales del Periodo | 1,438,331,687 | 750,595,444 | 1,608,169,480 | 765,952,431 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

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

Céd. 3101253502
OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS DEL
EPIC

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 1990

Contador: CAAMAÑO BERRIOCAL
GABRIELA

Estado de Resultados Integral

2025-07-11 09:19:31 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: U9I2kbgE
<https://timbres.comtador.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 seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024
(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 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 | 745,970,317 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 745,970,317 |
| Variación del capital mínimo de funcionamiento | 0 | 0 | 1,254,029,684 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,254,029,684 |
| Resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,479,297,028 | 0 | 0 | 0 | 1,479,297,028 |
| Traslado de recursos | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000,000,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000,000,000) |
| Subtotal | 1,998,570,868 | 1,476,685,766 | 13,018,710,691 | 399,714,175 | 11,636,296,756 | 1,479,297,028 | 968,166,112 | (232,831,365) | 192,061,581 | 30,936,671,613 |
| Otros Resultados Integrales | | | | | | | | | | |
| Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 128,872,452 | 0 | 0 | 128,872,452 |
| Ajuste por impuesto diferido | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (34,789,982) | 0 | (34,789,982) |
| Ajuste por deterioro de instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,905,843 | 12,905,843 |
| Saldos al 30 de junio del 2024 | € 1,998,570,868 | 1,476,685,766 | 13,018,710,691 | 399,714,175 | 11,636,296,756 | 1,479,297,028 | 1,097,038,564 | (267,621,347) | 204,967,424 | 31,043,659,925 |
| Saldos al 01 de enero del 2025 | € 1,998,570,868 | 934,458,320 | 13,560,938,137 | 399,714,175 | 14,490,107,423 | 0 | 984,837,751 | (279,177,063) | 54,247,556 | 32,143,697,167 |
| Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variación en aportes para incremento de capital | 0 | 1,248,998,140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,248,998,140 |
| Variación del capital mínimo de funcionamiento | 0 | 0 | 951,001,860 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 951,001,860 |
| Resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,698,134,706 | 0 | 0 | 0 | 1,698,134,706 |
| Traslado de recursos | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,200,000,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,200,000,000) |
| Subtotal | 1,998,570,868 | 2,183,456,460 | 14,511,939,997 | 399,714,175 | 12,290,107,423 | 1,698,134,706 | 984,837,751 | (279,177,063) | 54,247,556 | 33,841,831,873 |
| Otros Resultados Integrales | | | | | | | | | | |
| Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (259,803,019) | 0 | 0 | (259,803,019) |
| Ajuste por impuesto diferido | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 79,694,304 | 0 | 79,694,304 |
| Ajuste por deterioro de instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,844,666 | 5,844,666 |
| Saldos al 30 de junio del 2025 | € 1,998,570,868 | 2,183,456,460 | 14,511,939,997 | 399,714,175 | 12,290,107,423 | 1,698,134,706 | 725,034,732 | (199,482,759) | 60,092,222 | 33,667,567,823 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Roger Porras R.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno

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

Céd. 3101253502
OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS DEL
BPOC

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 1939

Contacto: CAAMAÑO BIERROCAL
GASBUELA

Estado de Cambios en el Patrimonio

2025-07-11 09:19:31 -000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: U912kbgE
<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 seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024
(en colones sin céntimos)

| | Notas | 2025 | 2024 |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Resultado del periodo | | 1,698,134,706 | 1,479,297,028 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | | |
| Aumento/(disminución) por | | | |
| Depreciación de activos y arrendamientos | | 68,581,221 | 3,348,300 |
| Amortización de intangibles, <i>software</i> | | 16,888,042 | 10,781,959 |
| Amortización otros activos de largo plazo | | 180,332 | 0 |
| Efecto por valoración de inversiones | | (259,803,019) | 128,872,452 |
| Efecto por deterioro de las inversiones | | 5,844,666 | 12,905,843 |
| Efecto por impuesto diferido | | 79,694,304 | (34,789,982) |
| Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | (88,614,454) | 121,118,571 |
| Flujo de efectivo por actividades de operación | | | |
| Aumento/(disminución) por | | | |
| Instrumentos financieros-al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | | 223,684,070 | (3,776,820,365) |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | (134,134,230) | (67,436,594) |
| Otros activos | | (785,119,558) | (595,019,435) |
| Cuentas por pagar a empresas financieras | | 0 | (28,660,316) |
| Provisiones, corto plazo | | 57,214,540 | 104,413,236 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | (79,209,354) | 33,299,815 |
| Otras cuentas por pagar | | (558,263,384) | 294,484,430 |
| Total de efectivo por actividades de operación | | (1,275,827,916) | (4,035,739,228) |
| Efectivo neto provisto / usado en actividades de operación | | 333,692,336 | (2,435,323,629) |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | | |
| Aumento/(disminución) por | | | |
| Productos por cobrar | | (112,810,410) | 9,403,722 |
| Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo | | (8,560,652) | (5,052,350) |
| Retiro de inmuebles, mobiliario y equipo | | 81,806,413 | 147,710,239 |
| Adiciones activos intangibles | | (86,075,193) | (9,700,880) |
| Retiro de activos intangibles | | 23,353,021 | 710,000 |
| Inmuebles tomados en arrendamiento | | 0 | (387,962,282) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | | (102,286,819) | (244,891,551) |
| Flujo de efectivo por actividades de financiación | | | |
| Aumento/(disminución) por | | | |
| Otras actividades de financiación (arrendamiento financiero) | | (98,607,071) | 295,938,935 |
| Efectivo neto usado / provisto en actividades financieras | | (98,607,071) | 295,938,935 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo | | 132,798,445 | (2,384,276,244) |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo | | 672,847,775 | 3,610,778,902 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 16 | 805,646,220 | 1,226,502,658 |

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
OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS DEL
EPDC

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 1990

CANTON: CAABAÑO BOSTOCAL
GABRIELA

Estado de Flujos de Efectivo

3025-07-11 08:18:32 -0000



VERIFICACIÓN: U8i2kbgE
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio del 2025 y 2024
(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 30 de junio del 2025 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 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; 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 30 de junio del 2025 y 2024 los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| 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) (3) | 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.
- (3) En atención al Decreto Ejecutivo N° 44705-H Reglamento para regular la participación de supervisados y emisores en el financiamiento del presupuesto de las superintendencias. Para el control del límite de contribución individual (LCI), la Operadora administra un activo neto al 30 de junio 2025 y 2024 de ¢49,328,676,757 y 44,830,984,984, respectivamente.

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, mobiliario y equipo

La propiedad, mobiliario 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 junio 2025 y 2024 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 30 de junio del 2025 y 2024 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 30 de junio del 2025 de ¢14,511,939,997 y al 2024 ¢13,018,710,691.

El detalle de la suficiencia del capital mínimo de funcionamiento de la Operadora al 30 de junio es el siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Capital mínimo de funcionamiento requerido | ¢ 14,511,939,997 | 13,018,710,691 |
| Capital mínimo de funcionamiento registrado | <u>14,511,939,997</u> | <u>13,018,710,691</u> |
| Exceso de capital | ¢ <u>0</u> | <u>0</u> |

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio:

| Saldos | 2025 | 2024 |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| Activo: | | |
| Efectivo en Cuenta Corriente: | ¢ 102,621,302 | ¢ 93,928,951 |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | | |
| Inversiones en Valores: | | |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 0 | 0 |
| Cuentas por Cobrar: | | |
| Fondos de Pensión Administrados | <u>2,143,181,817</u> | <u>1,874,395,266</u> |
| Total Activo: | ¢ <u>2,245,803,119</u> ¢ | <u>1,968,324,216</u> |
| Pasivo: | | |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas: | 80,708,047 | 84,651,582 |
| Total Pasivo | ¢ <u>80,708,047</u> ¢ | <u>84,651,582</u> |
| Ingresos: | | |
| Comisiones: | | |
| Fondos de Pensión Administrados | ¢ 12,212,895,845 | 11,010,100,485 |
| Intereses en Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros | | |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | <u>1,406,931</u> | <u>2,363,968</u> |
| Total Ingreso | ¢ <u>12,214,302,776</u> ¢ | <u>11,012,464,452</u> |
| Gastos | | |
| Gastos de administración a empresas relacionadas | ¢ 406,454,009 | 366,280,538 |
| Total Gastos | ¢ <u>406,454,009</u> | <u>366,280,538</u> |

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 junio 2025 y 2024.

Al 30 de junio del 2025 y 2024, 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 30 de junio del 2025 y 2024 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 2025 de ¢14,511,939,997 y al 2024 ¢13,018,710,691. 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 30 de junio del 2025 y 2024 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponden a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢502.00 y ¢508.28; ¢523.42 y ¢530.41; por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 Disponibilidades

Al 30 de junio del 2025 y 2024 la cuenta de disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes, en entidades financieras del país (públicas, privadas y otros mecanismos de colocación):

| | 2025 | | 2024 | |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|--|
| | 30-junio | 31-diciembre | 30-junio | |
| Efectivo | ¢ 0 | ¢ 0 | ¢ 300,000 | |
| Banco Central de Costa Rica | 42,682,158 | 71,346,581 | 105,735,751 | |
| Entidades financieras del país | 762,964,062 | 601,484,319 | 1,120,308,574 | |
| Productos por cobrar asociados a disponibilidades | 0 | 16,875 | 158,333 | |
| Total Disponibilidades | ¢ 805,646,220 | ¢ 672,847,775 | ¢ 1,226,502,658 | |

7.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

| | 2025 | | 2024 | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| | 30-junio | 31-diciembre | 30-junio | |
| Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica | ¢ 13,051,899,350 | ¢ 8,107,347,250 | ¢ 4,823,217,500 | |
| Valores del Sector Público no Financiero-Colones | 12,201,595,633 | 12,729,624,848 | 13,413,169,596 | |
| Valores del Sector Público no Financiero-Dólares | 1,478,981,962 | 1,524,011,734 | 1,576,562,837 | |
| Valores en otras Entidades Financieras del País | 0 | 1,300,367,250 | 1,300,367,250 | |
| Valores de Entidades Financieras del País | 2,028,565,000 | 4,529,270,465 | 4,529,270,465 | |
| Valores de Instrumentos Vencidos y Restringidos | 6,489,439,388 | 6,489,439,388 | 4,741,530,000 | |
| Primas y Descuentos | (114,827,691) | 419,473,758 | 434,351,464 | |
| Plusvalía o (Minusvalía) no realizadas por valoración | 725,034,732 | 984,837,752 | 1,097,038,564 | |
| Productos por cobrar | 757,401,509 | 644,591,099 | 555,957,199 | |
| Total Inversiones en Instrumentos Financieros | ¢ 36,618,089,883 | ¢ 36,728,963,543 | ¢ 32,471,464,876 | |

Al 30 de junio de 2025 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio Junio 2025

| 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 | 4,635,319,243 | - | 7,525,576,461 | 659,710,742 | - | 12,820,606,446 |
| BSJ | bsjej | - | 2,206,454,920 | - | - | - | 2,206,454,920 |
| G | tp | 7,406,524,730 | 5,103,272,459 | 4,751,623,256 | - | - | 17,261,420,445 |
| 0 | tp\$ | - | - | - | 1,478,484,864 | - | 1,478,484,864 |
| 0 | tpras | - | 2,093,721,699 | - | - | - | 2,093,721,699 |
| Total general | | 12,041,843,973 | 9,403,449,078 | 12,277,199,717 | 2,138,195,606 | - | 35,860,688,374 |

7.3 Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

| | 2025 | | 2024 | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| | 30-junio | 31-diciembre | 30-junio | |
| Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones | € 40,982,163 | € 18,282,197 | € 18,739,165 | |
| Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA) | 44,682 | 19,172 | 20,554 | |
| Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares | 47,637,255 | 9,864,371 | 16,735,459 | |
| Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B | 12,438,039 | 2,718,869 | 3,971,962 | |
| Comisiones sobre saldo administrado FCL | 298,561,603 | 281,884,121 | 264,331,985 | |
| Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones | 186,085,171 | 179,417,279 | 167,150,110 | |
| Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA | 43,039,715 | 43,669,459 | 43,323,517 | |
| Comisiones sobre saldo administrado ROPC | 1,514,393,190 | 1,475,262,127 | 1,360,122,514 | |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 788,152 | 1,470,764 | 8,772,537 | |
| Impuesto diferido e impuesto por cobrar | 604,238,946 | 598,211,396 | 644,668,543 | |
| Cuentas por cobrar diversas | 1,912,206,626 | 1,909,454,005 | 1,908,779,175 | |
| Estimación de deterioro por cuentas por cobrar | (1,895,438,519) | (1,895,438,519) | (1,895,438,519) | |
| Total cuentas y comisiones por cobrar | € 2,764,977,022 | € 2,624,815,242 | € 2,541,177,001 | |

7.4 Mobiliario, Equipo y Arrendamiento

Al 30 de junio del 2025, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

| | Equipo de Cómputo | Mobiliario y Equipo de Oficina | Equipo de Comunicación | Vehiculos | Activo por Derecho de Uso | Total |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|
| Costo Original: | | | | | | |
| Saldo al 01 de enero 2025 | € 1,413,543,057 | 203,612,689 | 52,507,325 | 127,512,940 | 387,962,282 | 2,185,138,293 |
| Adquisiciones | 5,375,805 | 323,846 | 2,861,000 | 0 | 0 | 8,560,652 |
| Retiros | (69,634,628) | (9,623,792) | (2,547,993) | 0 | 0 | (81,806,413) |
| Saldo al 30 de junio 2025 | <u>1,349,284,233</u> | <u>194,312,743</u> | <u>52,820,333</u> | <u>127,512,940</u> | <u>387,962,282</u> | <u>2,111,892,531</u> |
| <u>Depreciación Acumulada:</u> | | | | | | |
| Saldo al 01 de enero 2025 | 1,213,884,949 | 173,765,330 | 38,725,851 | 84,008,496 | 193,981,141 | 1,704,365,767 |
| Gasto por depreciación del periodo | (25,101,666) | (5,626,087) | (49,595) | 2,367,999 | 96,990,570 | 68,581,221 |
| Saldo al 30 de junio 2025 | <u>1,188,783,283</u> | <u>168,139,243</u> | <u>38,676,256</u> | <u>86,376,495</u> | <u>290,971,711</u> | <u>1,772,946,988</u> |
| Total | € 160,500,950 | 26,173,500 | 14,144,076 | 41,136,446 | 96,990,571 | 338,945,543 |

Al 30 de junio del 2024, el mobiliario, equipo y arrendamiento neto se detallan como sigue:

| | Equipo de Cómputo | Mobiliario y Equipo de Oficina | Equipo de Comunicación | Vehículos | Activo por Derecho de Uso | Total |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|
| Costo Original: | | | | | | |
| Saldo al 01 de enero 2024 | € 1,459,213,236 | 226,939,620 | 57,285,516 | 127,512,940 | 0 | 1,870,951,313 |
| Adquisiciones | 1,468,501 | 857,848 | 2,726,001 | 0 | 387,962,282 | 393,014,632 |
| Retiros | (110,212,710) | (29,993,337) | (7,504,192) | 0 | 0 | (147,710,239) |
| Saldo al 30 de junio 2024 | <u>1,350,469,027</u> | <u>197,804,131</u> | <u>52,507,325</u> | <u>127,512,940</u> | <u>387,962,282</u> | <u>2,116,255,706</u> |
| <u>Depreciación Acumulada:</u> | | | | | | |
| Saldo al 01 de enero 2024 | 1,237,576,788 | 195,228,411 | 41,204,347 | 79,272,498 | 0 | 1,553,282,043 |
| Gasto por depreciación del periodo | (65,645,505) | (25,437,145) | (4,927,619) | 2,367,999 | 96,990,570 | 3,348,300 |
| Saldo al 30 de junio 2024 | <u>1,171,931,282</u> | <u>169,791,266</u> | <u>36,276,728</u> | <u>81,640,497</u> | <u>96,990,570</u> | <u>1,556,630,344</u> |
| Total | € <u>178,537,744</u> | <u>28,012,865</u> | <u>16,230,597</u> | <u>45,872,444</u> | <u>290,971,712</u> | <u>559,625,362</u> |

7.5 Intangibles

| | Al 31 de diciembre del 2024 | Adiciones y Retiros netos | Al 30 de junio del 2025 |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Costo original | | | |
| Sistema de cómputo | € 972,367,541 | 62,722,171 | 1,035,089,712 |
| | <u>972,367,541</u> | <u>62,722,171</u> | <u>1,035,089,712</u> |
| Amortización acumulada | | | |
| Sistema de cómputo | (804,005,285) | (16,888,042) | (820,893,327) |
| | <u>(804,005,285)</u> | <u>(16,888,042)</u> | <u>(820,893,327)</u> |
| Total | € <u>168,362,256</u> | <u>45,834,129</u> | <u>214,196,384</u> |

| | Al 31 de diciembre del 2023 | Adiciones y Retiros netos | Al 30 de junio del 2024 |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Costo original | | | |
| Sistema de cómputo | € 833,522,999 | 8,990,880 | 842,513,879 |
| | <u>833,522,999</u> | <u>8,990,880</u> | <u>842,513,879</u> |
| Amortización acumulada | | | |
| Sistema de cómputo | (781,127,575) | (10,781,959) | (791,909,534) |
| | <u>(781,127,575)</u> | <u>(10,781,959)</u> | <u>(791,909,534)</u> |
| Total | € <u>52,395,424</u> | <u>(1,791,079)</u> | <u>50,604,346</u> |

7.6 Obligaciones con entidades

Las cuentas por obligaciones con entidades consisten en:

| | 2025 | | 2024 | | |
|---|----------|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | 30-junio | | 31-diciembre | 30-junio | |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo (arrendamiento financiero) (1) | ¢ | <u>102,073,517</u> | ¢ | <u>200,680,588</u> | <u>295,938,935</u> |
| Total | ¢ | <u>102,073,517</u> | ¢ | <u>200,680,588</u> | <u>295,938,935</u> |

- (1) La cuenta por obligaciones con entidades financieras consiste en el arrendamiento financiero de la Operadora con el Club Unión y Codisa.

7.7 Provisiones a corto plazo

Las provisiones al 30 de junio consisten en:

| | 2025 | | 2024 | | |
|--|----------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 30-junio | | 31-diciembre | 30-junio | |
| Provisión para litigios pendientes (1) | ¢ | <u>2,240,406,778</u> | ¢ | <u>1,982,172,867</u> | <u>818,207,729</u> |
| Otras Provisiones (2) | | <u>147,822,085</u> | | <u>348,841,456</u> | <u>274,698,821</u> |
| Total | ¢ | <u>2,388,228,864</u> | ¢ | <u>2,331,014,324</u> | <u>1,092,906,550</u> |

- (1) Para junio 2025 la provisión para litigios pendientes corresponde a la devolución de comisiones y el proceso de comisiones sobre el fondo voluntario por un monto de ¢2,149,685,835 (¢1,891,451,923 diciembre 2024, ¢727,486,785 junio 2024) y a la provisión por proceso ordinarios laborales por un monto de ¢90,720,944 (¢90,720,944 diciembre 2024, ¢90,720,944 en junio 2024).
- (2) Incluye el monto para junio 2025 y 2024 (diciembre) del registro de la provisión del incentivo.

7.8 Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio el detalle de la cuenta incluye:

| | 2025 | | 2024 | |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30-junio | 31-diciembre | 30-junio | 31-diciembre |
| Acreedores por adquisicion de bienes y servicio: ¢ | 169,349,847 | ¢ 70,517,106 | 242,198,144 | 84,651,582 |
| Cuentas por pagar a empresas financieras (1) | 80,708,047 | 31,878,657 | 84,651,582 | 84,651,582 |
| Impuesto sobre la renta por pagar (2) | 1,638,589,419 | 1,337,071,173 | 1,428,390,166 | 1,428,390,166 |
| Aportaciones patronales por pagar (3) | 211,817,694 | 185,945,113 | 183,457,741 | 183,457,741 |
| Impuestos retenidos por pagar | 56,144,719 | 52,321,960 | 55,646,141 | 55,646,141 |
| Participacion sobre la utilidad (4) | 1,861,993,647 | 3,165,334,441 | 1,622,136,045 | 1,622,136,045 |
| Vacaciones acumuladas | 336,580,556 | 253,025,817 | 316,665,548 | 316,665,548 |
| Aguinaldo acumulado | 363,728,887 | 53,212,819 | 322,618,562 | 322,618,562 |
| Primas de seguros por pagar | 5,144,216 | 5,744,359 | 5,372,242 | 5,372,242 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar | 480,382,944 | 607,651,915 | 459,194,014 | 459,194,014 |
| Total | ¢ 5,204,439,977 | ¢ 5,762,703,361 | 4,720,330,184 | 4,720,330,184 |

- (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 ¢1,698,134,706 para el 2025 y ¢1,479,297,028 para 2024 (¢2,853,810,666 diciembre) y a la participación de la comisión nacional de emergencia por un monto de ¢163,858,942 (2025) y ¢142,839,017 (2024), (¢311,523,775 diciembre)

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 30 de junio del 2025 y 2024 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 30 de junio del 2025 ¢14,511,939,997 y al 2024 ¢13,018,710,691.

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:

| | 2025 30-junio | 2024 31-diciembre | 2024 30-junio |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|
| Fondos de pensión en colones | | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementario Colones A | 204,965,715,320 | 194,094,364,184 | 185,756,919,545 |
| Fondo de Capitalización Laboral | 185,076,305,888 | 169,127,508,127 | 163,770,456,243 |
| Regimen Obligatoria de Pensiones Complementarias | 5,340,143,749,485 | 4,988,440,207,889 | 4,784,071,696,520 |
| Regimen Voluntario de Pensiones Colones B | 36,972,218,236 | 36,596,080,082 | 36,915,417,520 |
| Fondo de Comisiones | 3,512,850,799 | 3,315,338,558 | 3,128,018,447 |
| | ¢ 5,770,670,839,728 | ¢ 5,391,573,498,841 | ¢ 5,173,642,508,275 |
| Fondos de pensión US dólares | | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementario Dólares A | 30,096,402,245 | 28,875,548,957 | 29,067,261,383 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementario Dólares B | 7,056,822,069 | 6,813,969,995 | 7,415,319,520 |
| | ¢ 37,153,224,314 | ¢ 35,689,518,952 | ¢ 36,482,580,903 |
| Total, Fondos de Pensión Complementarias Administrados | ¢ 5,807,824,064,042 | ¢ 5,427,263,017,793 | ¢ 5,210,125,089,178 |
| Títulos de Unidades de Desarrollo (Tudes) | ¢ 2,547,803,443 | ¢ 2,545,000,867 | ¢ 2,547,574,160 |
| Valores en Custodia Inversiones Propias | ¢ 41,183,361,716 | ¢ 39,818,812,524 | ¢ 35,599,957,843 |
| Otras Cuentas de Orden: | | | |
| Garantías de Participación y Cumplimiento | ¢ 53,815,837 | ¢ 63,410,431 | ¢ 63,486,240 |

Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos terminados al 30 de junio es como sigue:

| | 2025 | | 2024 | |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio |
| Salarios | ¢ 1,753,477,928 | ¢ 879,176,587 | ¢ 1,610,299,859 | ¢ 821,010,460 |
| Otras Retribuciones | 11,133,778 | 7,578,588 | 15,300,802 | 7,720,477 |
| Tiempo Extraordinario | 18,820,350 | 7,641,307 | 21,458,388 | 9,723,397 |
| Décimo tercer mes | 291,976,208 | 153,358,985 | 260,512,867 | 134,257,524 |
| Vacaciones | 219,654,759 | 107,323,051 | 194,331,736 | 94,275,366 |
| Incentivos | 105,035,374 | 48,395,906 | 153,368,061 | 69,668,866 |
| Comisiones | 960,805,316 | 526,198,017 | 809,573,550 | 457,313,583 |
| Cargas Sociales | 938,829,432 | 490,810,185 | 833,878,634 | 430,074,002 |
| Remuneración al personal de Ventas | 346,529,303 | 180,988,225 | 166,051,798 | 84,619,224 |
| Dietas | 37,521,085 | 18,446,120 | 46,069,935 | 26,716,355 |
| Preaviso y Cesantía | 188,962,309 | 98,147,184 | 175,577,606 | 90,370,998 |
| Salario Escolar | 216,602,637 | 118,726,590 | 210,989,544 | 104,796,760 |
| Capacitación | 23,289,373 | 10,864,352 | 30,133,357 | 14,110,316 |
| Pólizas de Seguros | 13,631,077 | 9,062,913 | 10,601,357 | 5,679,249 |
| Viáticos al Interior del país | 46,246,304 | 26,293,803 | 42,938,393 | 22,796,897 |
| Viáticos al exterior | 1,788,500 | 1,788,500 | 1,133,725 | 1,133,725 |
| Productos Alimenticios | 1,850,064 | 620,889 | 1,359,671 | 692,626 |
| Pasajes al interior del país | 4,012,416 | 2,397,256 | 4,496,209 | 2,477,649 |
| Pasajes al exterior | 278,605 | 278,605 | 2,179,512 | 1,538,679 |
| Parqueos | 452,149 | 127,290 | 458,282 | 265,804 |
| Total | ¢ 5,180,896,965 | ¢ 2,688,224,352 | ¢ 4,590,713,288 | ¢ 2,379,241,959 |

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 30 de junio 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 30 de junio se describe así:

| | 2025 | | 2024 | |
|--|--|--|--|--|
| | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio |
| Telecomunicaciones | ¢ 40,203,506 | ¢ 20,217,035 | ¢ 34,815,041 | ¢ 17,497,350 |
| Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones | 104,887,892 | 34,174,011 | 213,754,767 | 59,017,438 |
| Gasto por Activo por derecho de Uso | 98,322,727 | 49,161,938 | 98,348,756 | 49,179,607 |
| Gastos de Electricidad y Agua | 14,734,520 | 6,589,322 | 16,526,942 | 8,323,664 |
| Otros servicios públicos | 36,415 | 19,235 | 11,915 | 11,000 |
| Materiales y Suministros | 6,948,455 | 3,302,669 | 3,069,300 | 1,728,355 |
| Gastos de Mercadeo | 56,068,965 | 29,148,324 | 137,459,484 | 112,514,710 |
| Gastos por Depreciación y Amortización | 88,125,432 | 44,523,038 | 62,399,138 | 31,379,830 |
| Perdida por Deterioro de Inmuebles Mobiliario y Equipo | 3,895,034 | 319,832 | 0 | 0 |
| Aportes al Presupuesto de SUPEN | 230,682,108 | 115,341,054 | 167,222,940 | 83,611,470 |
| Servicios Profesionales | 155,979,890 | 87,738,127 | 200,931,719 | 107,415,306 |
| Gastos Diversos | 46,458,270 | 22,702,939 | 49,510,526 | 24,974,458 |
| Total | ¢ 846,343,215 | ¢ 413,237,523 | ¢ 984,050,528 | ¢ 495,653,187 |

11.2 Gastos por Comisiones:

El detalle de las partidas que componen los gastos por comisiones por el periodo terminado al 30 de junio se describe así:

| | 2025 | | 2024 | |
|--|--|--|--|--|
| | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio |
| Comisiones por Giros y Transferencias | ¢ 141,149 | ¢ 61,184 | ¢ 88,871 | ¢ 42,776 |
| Gastos por Custodia de Valores | 120,657,824 | 61,874,253 | 93,344,634 | 48,344,143 |
| Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico | 50,214,834 | 30,636,618 | 31,360,799 | 16,280,991 |
| Comisiones por Servicios Administrativos | 3,367,873 | 2,756,426 | 2,778,835 | 1,564,397 |
| Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación | 1,206,641,715 | 585,490,675 | 1,163,568,760 | 568,589,246 |
| Comisiones por Colocacion de Fondos de Pensiones | 8,753,548 | 5,902,676 | 8,236,953 | 4,121,684 |
| Total | ¢ 1,389,776,942 | ¢ 686,721,832 | ¢ 1,299,378,851 | ¢ 638,943,237 |

Nota 12 Ingresos Brutos

El detalle de las partidas que componen los ingresos brutos por el periodo terminando al 30 de junio se describe así:

| | 2025 | | 2024 | |
|---|--|--|--|--|
| | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio |
| <u>Ingresos Financieros (1)</u> | | | | |
| En Valores Emitidos del Banco Central | € 292,261,852 | € 170,052,546 | € 128,987,216 | € 68,202,196 |
| En Valores del Sector Público no Financiero-Colones | 522,938,616 | 312,333,628 | 667,885,965 | 333,549,919 |
| En Valores del Sector Público no Financiero-Dólares | 36,111,659 | 16,486,421 | 45,558,569 | 19,806,118 |
| En Valores de Entidades Financieras del País | 120,699,764 | 46,114,259 | 128,043,340 | 78,248,988 |
| En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País | 9,879,167 | 0 | 54,790,027 | 17,783,959 |
| En Valores Instrumentos Financieros Restringidos | 187,150,110 | 46,787,528 | 90,741,500 | 45,370,750 |
| Ingresos Financiero por Disponibilidades | 61,520,982 | 22,555,388 | 77,085,470 | 20,920,816 |
| Ganancias por diferencias de Cambios y UD | 0 | 15,147,505 | 11,109,766 | 73,153,357 |
| <u>Total ingresos financieros</u> | € 1,230,562,150 | € 629,477,276 | € 1,204,201,853 | € 657,036,104 |
| <u>Ingreos Operativos (2)</u> | | | | |
| <u>Comisiones sobre rendimientos:</u> | | | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | 156,320,866 | 123,974,512 | 140,286,057 | 72,177,713 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares | 138,800,436 | 116,632,610 | 87,465,913 | 37,046,040 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares B | 33,973,586 | 28,409,888 | 24,317,749 | 9,724,925 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 161,102 | 131,814 | 159,355 | 87,940 |
| <u>Total</u> | € 329,255,990 | € 269,148,825 | € 252,229,074 | € 119,036,619 |
| <u>Comisiones sobre saldo Administrado</u> | | | | |
| Fondo de Capitalización Laboral | 1,729,817,857 | 887,505,927 | 1,554,901,212 | 790,111,773 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | 1,004,533,377 | 516,817,320 | 992,205,471 | 490,896,842 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 270,163,606 | 136,004,102 | 321,870,926 | 144,677,594 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | 8,794,295,548 | 4,460,770,778 | 7,812,286,937 | 3,997,069,495 |
| Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvcl | 84,829,467 | 42,893,438 | 76,606,865 | 38,846,251 |
| <u>Total</u> | € 11,883,639,855 | € 6,043,991,564 | € 10,757,871,411 | € 5,461,601,955 |
| <u>Total , Comisiones</u> | € 12,212,895,845 | € 6,313,140,389 | € 11,010,100,485 | € 5,580,638,574 |
| <u>Otros Ingresos Operativos</u> | | | | |
| Comisiones por Colocación de seguros | 689,995 | 291,988 | 780,670 | 321,299 |
| Por otros Ingresos Operativos | 111,032,686 | 88,720,804 | 43,990,646 | 34,849,254 |
| <u>Total , de otros Ingresos Operativos</u> | € 111,722,681 | € 89,012,792 | € 44,771,316 | € 35,170,553 |
| <u>Total , de Ingreso de Operación</u> | € 12,324,618,526 | € 6,402,153,180 | € 11,054,871,801 | € 5,615,809,127 |
| <u>Ingreso por Disminución de estimaciones y provisiones (3)</u> | | | | |
| Disminución de estimación por Deterioro | 27,631,627 | 7,040,816 | 81,411,148 | 35,193,187 |
| <u>Impuesto Diferido (4)</u> | | | | |
| Disminución del impuesto de renta | 0 | 0 | 1,490,167 | 625,858 |
| <u>Total , Ingresos Brutos</u> | € 13,582,812,303 | € 7,038,671,272 | € 12,341,974,969 | € 6,308,664,275 |

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 30 de junio del 2025 y 2024 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.

En atención al SP-1109-2024 y SP-298-2025 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.

| | 2025 | | 2024 | |
|---|--|--|--|--|
| | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio | Periodo de seis meses terminado el 30 de junio | Periodo de tres meses terminado el 30 de junio |
| <u>Ingresos Financieros (1)</u> | | | | |
| En Valores Emitidos del Banco Central | € 292,261,852 | € 170,052,546 | € 128,987,216 | € 68,202,196 |
| En Valores del Sector Público no Financiero-Colones | 522,938,616 | 312,333,628 | 667,885,965 | 333,549,919 |
| En Valores del Sector Público no Financiero-Dólares | 36,111,659 | 16,486,421 | 45,558,569 | 19,806,118 |
| En Valores de Entidades Financieras del País | 120,699,764 | 46,114,259 | 128,043,340 | 78,248,988 |
| En Valores Instrumentos Financieros en otras Entidades del País | 9,879,167 | 0 | 54,790,027 | 17,783,959 |
| En Valores Instrumentos Financieros Restringidos | 187,150,110 | 46,787,528 | 90,741,500 | 45,370,750 |
| Ingresos Financiero por Disponibilidades | 61,520,982 | 22,555,388 | 77,085,470 | 20,920,816 |
| Ganancias por diferencias de Cambios y UD | 145,850,671 | 79,932,929 | 462,931,853 | 312,828,930 |
| <u>Total ingresos financieros</u> | € 1,376,412,820 | € 694,262,700 | € 1,656,023,941 | € 896,711,677 |
| <u>Ingresos Operativos (2)</u> | | | | |
| <u>Comisiones sobre rendimientos:</u> | | | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | 156,320,866 | 123,974,512 | 140,286,057 | 72,177,713 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares | 138,800,436 | 116,632,610 | 87,465,913 | 37,046,040 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares B | 33,973,586 | 28,409,888 | 24,317,749 | 9,724,925 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 161,102 | 131,814 | 159,355 | 87,940 |
| <u>Total</u> | € 329,255,990 | € 269,148,825 | € 252,229,074 | € 119,036,619 |
| <u>Comisiones sobre saldo Administrado</u> | | | | |
| Fondo de Capitalización Laboral | 1,729,817,857 | 887,505,927 | 1,554,901,212 | 790,111,773 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | 1,004,533,377 | 516,817,320 | 992,205,471 | 490,896,842 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 270,163,606 | 136,004,102 | 321,870,926 | 144,677,594 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | 8,794,295,548 | 4,460,770,778 | 7,812,286,937 | 3,997,069,495 |
| Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvél | 84,829,467 | 42,893,438 | 76,606,865 | 38,846,251 |
| <u>Total</u> | € 11,883,639,855 | € 6,043,991,564 | € 10,757,871,411 | € 5,461,601,955 |
| <u>Total , Comisiones</u> | € 12,212,895,845 | € 6,313,140,389 | € 11,010,100,485 | € 5,580,638,574 |
| <u>Otros Ingresos Operativos</u> | | | | |
| Comisiones por Colocación de seguros | 689,995 | 291,988 | 780,670 | 321,299 |
| Por otros Ingresos Operativos | 111,032,686 | 88,720,804 | 43,990,646 | 34,849,254 |
| <u>Total , de otros Ingresos Operativos</u> | € 111,722,681 | € 89,012,792 | € 44,771,316 | € 35,170,553 |
| <u>Total , de Ingreso de Operación</u> | € 12,324,618,526 | € 6,402,153,180 | € 11,054,871,801 | € 5,615,809,127 |
| <u>Ingreso por Disminución de estimaciones y provisiones (3)</u> | | | | |
| Disminución de estimación por Deterioro | 27,631,627 | 7,040,816 | 81,411,148 | 35,193,187 |
| <u>Impuesto Diferido (4)</u> | | | | |
| Disminución del impuesto de renta | 0 | 0 | 1,490,167 | 625,858 |
| <u>Total , Ingresos Brutos</u> | € 13,728,662,973 | € 7,103,456,696 | € 12,793,797,057 | € 6,548,339,849 |

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 30 de junio se detalla a continuación:

| | 2025 | | 2024 | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | Periodo de seis meses terminado el | Periodo de tres meses terminado el | Periodo de seis meses terminado el | Periodo de tres meses terminado el |
| | 30 de junio | 30 de junio | 30 de junio | 30 de junio |
| Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD) | ¢ 145,850,671 | ¢ 79,932,929 | ¢ 462,931,853 | ¢ 312,828,930 |
| Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD) | 154,064,582 | 64,785,423 | 451,822,088 | 239,675,573 |
| Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario | ¢ (8,213,911) | ¢ 15,147,505 | ¢ 11,109,766 | ¢ 73,153,357 |

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de junio del 2025 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$27.000,00 incluyendo el I.V.A

Al 30 de junio del 2025 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) 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.

| | 2025 | | 2024 |
|--|----------------------|----------|----------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo | € 805,646,220 | € | 1,226,502,658 |
| Total | € 805,646,220 | € | 1,226,502,658 |

Nota 17 Diferencias en normativa contable y la NIIF

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) 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 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.