

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2023 y 31 de Diciembre de 2022
(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Cuentas corrientes y de ahorros	2 ¢	526,083,125	244,791,447
Inversiones en Instrumentos Financieros:			
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
Ministerio de Hacienda		9,472,059,757	3,935,413,417
Banco Central de Costa Rica		1,245,102,837	268,127,448
Otros emisores del sector público		965,246,416	1,161,291,152
De entidades financieras		4,497,078,150	1,845,438,045
De entidades no financieras		150,220,965	738,786,800
Al valor razonable con cambios en resultados			
De entidades financieras del país		494,409,926	354,083,196
Total Inversiones en Valores		<u>16,824,118,052</u>	<u>8,303,140,058</u>
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros			
Productos por cobrar		292,397,498	172,877,934
Cuentas por cobrar		36,253,292	22,279,946
Total Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros		<u>328,650,790</u>	<u>195,157,881</u>
TOTAL DE ACTIVOS	¢	<u>17,678,851,967</u>	<u>8,743,089,386</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Comisiones sobre Saldo Administrado		22,417,361	10,973,592
TOTAL DE PASIVO	2	<u>22,417,361</u>	<u>10,973,592</u>
PATRIMONIO			
Cuentas de Capitalización Individual		17,167,848,207	8,848,924,029
Aportes Recibidos por Asignar		257,302	1,230,991
Ajustes al Patrimonio		488,329,098	(118,039,225)
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>17,656,434,607</u>	<u>8,732,115,795</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	<u>17,678,851,967</u>	<u>8,743,089,386</u>
CUENTAS DE ORDEN			
Valor Nominal de títulos en custodia	2 ¢	<u>15,560,879,324</u>	<u>15,186,668,009</u>
Valor Nominal de cupones en custodia	2 ¢	<u>6,459,429,593</u>	<u>4,912,396,651</u>
Títulos de Unidades de Desarrollo en Custodio	2 ¢	<u>150,104,184</u>	<u>66,185,381</u>

Deyber Núñez Carranza
Contador

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Resultados Integral

Períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ingresos Financieros			
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	¢	8,422,954	114
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	2	844,620,908	616,632,518
Ganancia por valoración de instrumentos financieros		11,779,520	2,823,441
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros		4,767,851	89,430,302
Ingresos por disminución de estimación		15,280,838	11,014,755
Total Ingresos Financieros		<u>884,872,071</u>	<u>719,901,130</u>
Gastos Financieros			
Pérdida por valoración de instrumentos		7,260,251	6,188,336
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros		5,163,761	10,489,414
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		153,398,650	15,946,435
Gasto por estimación de deterioro		3,643,748	6,348,475
Total Gastos Financieros		<u>169,466,410</u>	<u>38,972,660</u>
UTILIDAD ANTES DE COMISIONES		715,405,662	680,928,471
Comisiones			
Comisiones Ordinarias	2	<u>168,131,457</u>	<u>131,372,816</u>
UTILIDAD DEL AÑO	¢	<u>547,274,204</u>	<u>549,555,655</u>
Otros Resultados Integrales			
Plusvalía (Minusvalía) no realizada por valoración a precios de mercado		<u>617,756,960</u>	<u>(663,652,221)</u>
Otros Resultados Integrales del período		<u>617,756,960</u>	<u>(663,652,221)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	¢	<u>1,165,031,164</u>	<u>(114,096,566)</u>

Deyber Núñez Carranza
Contador

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Para el periodo de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes Recibidos por Asignar	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Ajustes al Patrimonio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2021	¢ 8,307,150,459	2,251,782	0	628,648,795	8,938,051,036
Aportes de afiliados	4,087,495,724	0	0	0	4,087,495,724
Retiros de afiliados	(4,124,620,976)	0	0	0	(4,124,620,976)
Aportes recibidos por asignar	0	28,322,375	0	0	28,322,375
Reclasificación de aportes identificados	29,343,167	(29,343,167)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	549,555,655	0	549,555,655
Capitalización de utilidades, netas del ajuste del RIF	549,555,655	0	(549,555,655)	0	0
Sub total	8,848,924,029	1,230,991	0	628,648,795	9,478,803,815
Otros Resultados Integrales					
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	(78,940,888)	(78,940,888)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	(4,094,911)	(4,094,911)
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	(663,652,221)	(663,652,221)
Saldo al 31 de Diciembre de 2022	¢ 8,848,924,029	1,230,991	0	(118,039,225)	8,732,115,795
Saldo al 31 de Diciembre de 2022	8,848,924,029	1,230,991	0	(118,039,225)	8,732,115,795
Aportes de afiliados	16,684,582,428	0	0	0	16,684,582,428
Retiros de afiliados	(9,185,740,817)	0	0	0	(9,185,740,817)
Aportes recibidos por asignar	0	271,834,673	0	0	271,834,673
Reclasificación de aportes identificados	272,808,362	(272,808,362)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	547,274,204	0	547,274,204
Capitalización de utilidades, netas del ajuste del RIF	547,274,204	0	(547,274,204)	0	0
Sub total	17,167,848,207	257,302	0	(118,039,225)	17,050,066,283
Otros Resultados Integrales					
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	395,910	395,910
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	(11,784,547)	(11,784,547)
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	617,756,960	617,756,960
Saldo al 31 de Diciembre de 2023	¢ 17,167,848,207	257,302	0	488,329,098	17,656,434,607

Deyber Núñez Carranza
Contador

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Para el período de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		547,274,204	549,555,655
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses	¢	(844,620,908)	(616,632,518)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en actividades de operación:			
Cuentas por Cobrar		(13,973,346)	192,162
Cuentas por Pagar		11,443,769	(291,038)
Intereses recibidos		<u>725,101,345</u>	<u>620,176,402</u>
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación		425,225,064	553,000,662
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes Identificados		16,684,582,428	4,087,495,724
Aportes Recibidos por asignar		271,834,673	28,322,375
Retiros de Afiliados		<u>(9,185,740,817)</u>	<u>(4,124,620,976)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		7,770,676,284	(8,802,876)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra Inversiones		(27,258,608,852)	(7,831,198,594)
Venta Inversiones		<u>19,343,999,181</u>	<u>7,325,239,977</u>
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión		<u>(7,914,609,670)</u>	<u>(505,958,616)</u>
Aumento (Disminución) neta en efectivo		281,291,678	38,239,169
Efectivo al Inicio del Año	¢	<u>244,791,447</u>	<u>206,552,278</u>
Efectivo al Final del Año	2 ¢	<u>526,083,125</u>	<u>244,791,447</u>

Deyber Núñez Carranza
Contador

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a). Resumen de Operaciones

El Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B (el Fondo), administrado por BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), fue autorizado para operar en octubre del 2008.

Su operación se encuentra regulada por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), así como por la Ley Reguladora del Mercado de Valores, la Ley de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la 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 (el Reglamento).

El propósito del Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B es poner a disposición de los afiliados un plan individual de acumulación para pensión, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los recursos que reciba de los afiliados y cotizantes y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones tan pronto como estos se devengan. Los recursos para este Fondo son recaudados directamente por la Operadora de Pensiones.

A partir del 31 de octubre de 2008, se procedió a realizar el traslado de los fondos de pensión del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias, el cual responde al acuerdo establecido por el Consejo para la Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) mediante el acuerdo CNS-129-05 de la sesión 488-2005, publicada el 11 de febrero de 2005 en la Gaceta y comunicado de la Superintendencia de Pensiones SP-540-2008, del 03 de Septiembre de 2008.

Mediante el acuerdo SP-A-099, la Superintendencia dictó las pautas para realizar la separación operativa de los fondos, por lo que, al 31 de octubre de 2008, se realizó el traslado de inversiones, productos por cobrar, saldos bancarios y cuentas de los afiliados de los recursos del Plan A al Plan B por

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

un monto de ¢2.131.483.722, al valor cuota al final del 31 de octubre. Dichos movimientos de salida se generaron después del cobro e imputación en la cuenta individual, del movimiento correspondiente al cobro de comisión por administración de todo el mes de octubre. El monto de los fondos trasladados del Plan A al Plan B se presenta como un aumento de las cuentas de capitalización individual en el estado de cambios en el patrimonio.

Como resultado de esta separación, la Operadora administra los siguientes fondos dentro del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias:

a) El Fondo A o Fondo Líquido, cuyos recursos pertenecen a todo aquel afiliado que cumpla con lo establecido en el artículo 73 de la Ley N° 7983. Este fondo mantendrá un horizonte de inversión de corto plazo, dada la liquidez requerida por sus afiliados.

b) El Fondo B o No Líquido, que mantiene un horizonte de inversión de más largo plazo que el Fondo A Líquido, dado que sus afiliados únicamente pueden realizar retiros parciales una vez cada 12 meses, que no excedan el 30% del total acumulado en su cuenta individual. La cuenta de capitalización individual que se encuentre en el Fondo B No Líquido se traslada al Fondo A Líquido, a partir del momento en que el afiliado pueda realizar retiros tanto parciales como totales, de conformidad con lo dispuesto en la normativa vigente.

Un resumen de la información financiera trasladada del Fondo A se presenta como sigue:

Activos	
Disponibilidades	¢ 6,859,742
Inversiones en valores	2,099,944,589
Productos por cobrar sobre inversiones en valores	24,679,391
Total Activo	¢ <u>2,131,483,722</u>
Patrimonio	
Aportes de afiliados	¢ 2,131,483,722
Total Patrimonio	¢ <u>2,131,483,722</u>

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30 de la Ley de Protección al Trabajador y en el artículo 55 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, el Banco de Costa Rica fue autorizado a operar planes de pensiones complementarias mediante la constitución de una sociedad especializada a cargo de un gerente específico. La operación y administración que esa sociedad haga de los fondos de pensiones está separada de la Operadora y los fondos deben manejarse en forma independiente, al igual que sus registros de contabilidad.

(b). Bases de Contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

(c). Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

Al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022 el tipo de cambio se estableció en ¢519.21 y ¢526.88, ¢594.17 y ¢601.99 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d). Registros de contabilidad

Los recursos de cada fondo administrado y de la Operadora son administrados en forma separada e independiente entre sí, manteniendo registros contables individuales para mejor control de las operaciones.

(e). Efectivo y equivalentes de efectivo

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

(f). Valuación de inversiones en valores

Clasificación y medición:

La normativa actual requiere registrar las inversiones de acuerdo al modelo de negocio desarrollado para el fondo administrado en apego a la clasificación de la NIIF 9.

El Reglamento de Información Financiera destaca que según la NIIF 9 la compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a) Costo amortizado, en esta clasificación los activos financieros no registran valor razonable.
- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral, la valoración de cada instrumento clasificado en esta categoría es registrado en el patrimonio.
- c) Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos, y el cambio en su valor razonable afecta directamente los resultados del período.

(g). Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

El cálculo de los límites de inversión se encuentra descritos en el artículo 66 del Reglamento mencionado anteriormente

(h). Retiro de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tiene el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o estado de resultados que son vendidas y dadas de baja, se desconocen en la fecha de liquidación de la transacción. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

(i). Amortización de primas y descuentos

Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método de interés efectivo.

(j). Ganancias o pérdidas no realizadas por valuación

Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales son llevadas a la cuenta de patrimonio

Plusvalía (minusvalía) no realizadas. Cuando se vende el activo financiero, al vencimiento o su recuperación se procede a liquidar por resultados del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.

(k). Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros de los activos sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua de los activos a lo largo de la vida útil.

(l). Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y con la normativa emitida por el CONASSIF y la SUPEN requiere registrar 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 período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

(m). 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.

(n). Período económico

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

(o). Productos por cobrar

Los productos por cobrar se registran sobre la base de acumulación.

(p). Impuesto sobre la renta

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Los recursos bajo administración de la Operadora en los fondos de pensión están exentos de pago por concepto del impuesto sobre la renta.

(q). 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.

(r). Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales las cuales están valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada cuota se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de cuotas. La variación entre el promedio de los valores cuotas de un mes con relación al promedio de los valores cuota del mismo mes del año anterior, determina la rentabilidad anual del fondo, de acuerdo con la metodología establecida por la Superintendencia de Pensiones en la circular SP-A-008.

(s). Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se efectúa de acuerdo con la metodología establecida por la SUPEN, en donde se definen las disposiciones generales acerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio de 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 activo de afiliados en relación con el archivo neto del Fondo.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad histórica del fondo al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre del 2022 es de 9.99% y 9.77% respectivamente.

(t). Política de distribución de rendimientos

El Fondo distribuye los rendimientos diariamente a través del cambio en el valor cuota, y los paga en el momento de liquidación de las participaciones a sus afiliados. Con la entrada en vigencia de la valoración de las carteras a precio de mercado, cuando existen ganancias o pérdidas netas no realizadas, estas se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas de participación.

(u). Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por la administración de los fondos, calculada sobre el saldo administrado diario del Fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo le paga a la Operadora una comisión del 1.50% anual sobre saldo administrado del Fondo.

En el SP-R-1396-2012 la Superintendencia autorizó el cambio de esquema de comisión para los fondos voluntarios pasando de rendimientos a saldo administrados.

(v). Aportes recibidos por asignar

Los aportes de los afiliados y cotizantes a los Fondos de Pensiones, se registran en las cuentas individuales. En aquellos casos en que no se cuente con la identificación del afiliado, el aporte se registra transitoriamente en la cuenta de “aportes por aclarar”, en tanto se corrobora la identidad del afiliado. Cuando esto sucede los aportes se trasladan a las cuentas individuales correspondientes.

(w). Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial con el Banco de Costa Rica, denominado BCR Custodio, los títulos

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

valores que respaldan la cartera de inversiones del Fondo. Mensualmente se concilian las inversiones custodiadas pertenecientes al Fondo con los registros de contabilidad.

(x). Reconocimientos de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen conforme se devengan y los gastos cuando se incurren, es decir sobre la base de acumulación.

(2) Composición de los rubros de los estados financieros

(a). Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan así:

Detalle		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Cuentas corrientes y de ahorros	¢	526,083,125	244,791,447
Total	¢	526,083,125	244,791,447

(b). Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

Detalle		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Productos por cobrar	¢	292,397,498	172,877,934
Cuentas por cobrar		36,253,292	22,279,946
Total	¢	328,650,790	195,157,881

(c). Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022 por ¢22,417,361 y ¢10,973,592 respectivamente, corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(d). Patrimonio

Al 31 de diciembre el patrimonio se compone de:

Detalle		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Cuentas de capitalización individual ⁽¹⁾	¢	17,167,848,207	8,848,924,029
Aportes recibidos por asignar		257,302	1,230,991
Ajuste al patrimonio ⁽²⁾		488,329,098	(118,039,225)
Total	¢	17,656,434,607	8,732,115,795

(1) Acumulación de aportes individualizados por afiliado.

(2) Considera ganancias o pérdidas no realizadas por instrumentos con valor razonable con cambios en otros resultados integrales y la estimación por deterioro.

(e). Ingresos financieros

En los períodos terminados el 31 de diciembre los ingresos del Fondo se detallan así:

Detalle		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	¢	8,422,954	114
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		844,620,908	616,632,518
Ganancia por valoración de instrumentos financieros		11,779,520	2,823,441
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros		4,767,851	89,430,302
Ingresos por disminución de estimación		15,280,838	11,014,755
Total	¢	884,872,071	719,901,130

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(f) Gastos financieros

En los períodos terminados el 31 de diciembre los gastos del Fondo se detallan así:

Detalle		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Pérdida por valoración de instrumentos	¢	7,260,251	6,188,336
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros		5,163,761	10,489,414
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		153,398,650	15,946,435
Gasto por estimación de deterioro		3,643,748	6,348,475
Total	¢	169,466,410	38,972,660

(f). Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo al 31 de diciembre presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones; el detalle es el siguiente:

Detalle		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Valor Nominal de títulos en custodia	¢	15,560,879,324	15,186,668,009
Valor Nominal de cupones en custodia		6,459,429,593	4,912,396,651
Títulos en Unidades de Desarrollo en Custodia		150,104,184	66,185,381
Total	¢	22,170,413,101	20,165,250,041

(g). Monedas extranjeras

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

A partir del mes de febrero 2015, el Banco Central de Costa Rica comunico a través “Programa Macroeconómico” la ejecución en el cambio correspondientes a eliminar las bandas cambiarias, con el propósito de que el precio en la divisa sea producto de la oferta y la demanda, no obstante, este ente emisor fue claro en indicar que evitara movimientos “violentos” en este macro precio. Por lo que se pasó de un sistema de bandas cambiarias a un sistema de flotación administrada. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022 el tipo de cambio se estableció en ¢519.21 y ¢526.88 y ¢594.17 y ¢601.99 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Activos y pasivos en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre 2023 los activos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

Activos		Diciembre 2023	Diciembre 2022
Cuentas corrientes y ahorros	\$	848	1,277
Inversiones en Instrumentos Financieros		1,937,276	1,817,140
Productos por Cobrar		41,064	37,497
Cuentas por cobrar		6,437	4,402
Posición activa	\$	<u>1,985,625</u>	<u>1,860,316</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Como resultado de la valuación en colones de los activos en monedas extranjeras, al 31 de diciembre de 2023 se generaron ganancias por fluctuación cambiaria por ¢351,473,113 y pérdidas por fluctuación de cambios por ¢504,871,763.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(h). Conciliación del efectivo e inversiones del estado de posición financiera y el estado de flujos de efectivo

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

Detalle	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Saldo en disponibilidades	526,083,125	244,791,447
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	526,083,125	244,791,447

(3) Operaciones con la Operadora y sus partes relacionadas

Los saldos y transacciones con la Operadora y con sus partes relacionadas se detallan como sigue:

<u>Activos:</u>	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Disponibilidades – Banco de Costa Rica	2,486,920	2,016,855
<u>Pasivos:</u>		
Comisiones por pagar – BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.	22,417,361	10,973,592
<u>Ingresos:</u>		
Intereses sobre saldos cuenta corriente – Banco de Costa Rica	57	114
<u>Gastos:</u>		
Comisiones Ordinarias- BCR Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.	168,131,457	131,372,816

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(4) Composición del portafolio de inversiones

Al 31 de diciembre 2023:

La composición de la cartera de inversiones en valores por sector es la siguiente:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por:			
Efectivo	100.00%	2.98%	97.02%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	0.00%	25.00%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	80.00%	62.38%	17.62%
Privado	100.00%	27.33%	72.67%
Resto del Sector Público	20.00%	5.46%	14.54%

La composición de la cartera de inversiones en valores por calificación:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
MUCAP (AA)	10.00%	4.04%	5.96%
BDAVI (AAA)	10.00%	3.97%	6.03%
SCOTI (AAA)	10.00%	3.97%	6.03%
BSJ (AAA)	10.00%	3.79%	6.21%
EFFECT (Efectivo)	100.00%	2.98%	97.02%
SJSFI (AA)	10.00%	2.66%	7.34%
BPDC (AA)	10.00%	2.33%	7.67%
BPROM (AAA)	10.00%	2.22%	7.78%
BANVI (AA)	10.00%	1.71%	8.29%
RECOP (AA)	10.00%	1.22%	8.78%
FIFCO (AAA)	10.00%	0.85%	9.15%
MADAP (AA)	10.00%	0.65%	9.35%
BPROM (AA)	10.00%	0.20%	9.80%
ICE (AA)	10.00%	0.20%	9.80%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

VISTA (AA)	10.00%	0.12%	9.88%
PSFI (AA)	10.00%	0.02%	9.98%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
G (Sin Calificación)	75.00%	53.58%	21.42%
BCCR (Sin Calificación)	79.00%	8.80%	70.20%
FMONG (Sin Calificación)	10.00%	3.13%	6.87%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	1.13%	8.87%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	0.57%	9.43%

La composición de la cartera de inversiones en valores por grupo económico:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por un mismo Grupo Financiero o Grupo de Interés Privado			
Sin Grupo Económico	100.00%	62.38%	37.62%
Grupo Bac San José	10.00%	7.03%	2.97%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	5.17%	4.83%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	3.97%	6.03%
Grupo Scotiabank	10.00%	3.97%	6.03%
FINANCIERA MONGE S.A.	10.00%	3.13%	6.87%
Efectivo	100.00%	2.98%	97.02%
Banco Promerica	10.00%	2.43%	7.57%
Banco Popular	10.00%	2.35%	7.65%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	1.71%	8.29%
Refinadora Costarricense de Petroleo	10.00%	1.22%	8.78%
Grupo Florida	10.00%	0.85%	9.15%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	0.65%	9.35%
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	10.00%	0.20%	9.80%
Grupo Financiero Acobo	10.00%	0.12%	9.88%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Al 31 de diciembre 2022:

La composición de la cartera de inversiones en valores por sector es la siguiente:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por:			
Efectivo	100.00%	2.80%	97.20%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	0.00%	25.00%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	80.00%	48.08%	31.92%
Privado	100.00%	33.61%	66.39%
Resto del Sector Público	20.00%	13.28%	6.72%

La composición de la cartera de inversiones en valores por calificación:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BANVI (AA)	10.00%	6.35%	3.65%
BCIE (AAA)	10.00%	6.06%	3.94%
BDAVI (AAA)	10.00%	4.43%	5.57%
BNCR (AA)	10.00%	0.69%	9.31%
BPDC (AA)	10.00%	2.35%	7.65%
BPROM (AA)	10.00%	3.16%	6.84%
BSJ (AAA)	10.00%	2.69%	7.31%
EFFECT (Efectivo)	100.00%	2.80%	97.20%
FIFCO (AAA)	10.00%	6.18%	3.82%
ICE (AAA)	10.00%	0.39%	9.61%
MADAP (AA)	10.00%	1.27%	8.73%
PSFI (AA)	10.00%	2.09%	7.91%
RECOP (AAA)	10.00%	2.38%	7.62%
SCOTI (AAA)	10.00%	1.12%	8.88%
SJSFI (AA)	10.00%	1.61%	8.39%
VISTA (AA)	10.00%	0.34%	9.66%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	3.07%	56.93%
BCT (Sin Calificación)	10.00%	2.27%	7.73%
BPDC (Sin Calificación)	10.00%	1.13%	8.87%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	1.70%	8.30%
FCRED (Sin Calificación)	10.00%	0.68%	9.32%
G (Sin Calificación)	60.00%	45.01%	14.99%

La composición de la cartera de inversiones en valores por grupo económico:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por un mismo Grupo Financiero o Grupo de Interés Privado			
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	10.00%	0.39%	9.61%
Banco BCT	10.00%	2.27%	7.73%
Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	6.06%	3.94%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	4.43%	5.57%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	6.35%	3.65%
Banco Nacional	10.00%	0.69%	9.31%
Banco Popular	10.00%	5.58%	4.42%
Banco Promerica	10.00%	3.16%	6.84%
Efectivo	100.00%	2.80%	97.20%
Financiera Credilat S.A.	10.00%	0.68%	9.32%
Grupo Bac San José	10.00%	6.00%	4.00%
Grupo Financiero Acobo	10.00%	0.34%	9.66%
Grupo Florida	10.00%	6.18%	3.82%
Grupo Scotiabank	10.00%	1.12%	8.88%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	1.27%	8.73%
Refinadora Costarricense de Petróleo	10.00%	2.38%	7.62%
Sin Grupo Económico	100.00%	48.08%	51.92%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(5) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre las inversiones en valores se detallan así:

Detalle	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Ministerio de Hacienda	¢ 9,472,059,757	3,935,413,417
Banco Central de Costa Rica	1,245,102,837	268,127,448
Otros emisores del sector público	965,246,416	1,161,291,152
De entidades financieras	4,497,078,150	1,845,438,045
De entidades no financieras	150,220,965	738,786,800
Al valor razonable con cambios en resultados		
De entidades financieras del país	494,409,926	354,083,196
Total Inversiones en Valores	¢ 16,824,118,052	8,303,140,058

Al 31 de diciembre las inversiones en valores se detallan según su emisor así:

Emisor	Diciembre 2023 Instrumento	Diciembre 2022 Instrumento
Valores emitidos por Banco Central de Costa Rica	Bem - bemud	bemud
Valores emitidos por entidades financieras	bdh2c - bdh4c - bdh7c - bdj2\$ - bdj4\$ - bfg20 - bmax9 - bmay2 - bmay5 - bmq01 - bpl14 - bpm05 - bs20m - bs23a - bs23d - bsjdf - bsjdo - bsjds - bsjel - ci - ci\$ - cph	bbce4 - bdf7c - bdg2c - bdh4c - bdh7c - bmax9 - bmy4\$ - bp221 - bpl14 - bpm05 - bs20l - bs20m - bsjdf - bsjds - cdp - ci - ci\$

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Valores emitidos por entidades financieras del país	F1708 - F2011 - inm1\$	f2011 - f1707
Valores emitidos por entidades no financieras	bff1c - bic2 - bra5c	bfc3c - bfc4c - bff1c - bic2 - bra5c
Valores emitidos por Ministerio de Hacienda	Tp - tp\$ - tpras - tudes	tp - tp\$ - tpras - tudes
Otros emisores del sector público	b236c - bbc2c - bp004	bbc2c - bbd1c - bnc5e - bp004 - cdp

(6) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Operadora se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación del Fondo se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Operadora tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo; entre estos comités están los siguientes: Comité de Riesgos, Comité de Inversiones, Comité Corporativo de Valoración y Comité Corporativo de Cumplimiento.

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La administración del riesgo es de carácter obligatorio según el Reglamento de Gestión de Activos emitido por la SUPEN. Dada esta situación, cuenta con la Unidad Integral de Riesgos, la cual brinda el servicio de monitoreo e identificación

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

de los riesgos inherentes en la gestión de la Operadora. Esta unidad realizó un trabajo de mapeo de los riesgos, el cual es un procedimiento que permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

El fondo administrado por la Operadora está expuesto a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

- a) Riesgo crediticio
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado

(a) *Riesgo de crediticio*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Operadora no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a sus acreedores de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Operadora adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites:

Calidad crediticia Menor o igual a

0.99

Respecto al riesgo de crédito, la calidad crediticia ponderada es la calificación máxima que un fondo puede obtener en función de los ratings crediticios que poseen los valores que lo componen. Se calcula el rating medio asignado por agencias calificadoras específicas a los títulos de la cartera del fondo. A cada rango de rating se le asigna un resultado numérico y se calcula una media.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Operadora.

La Operadora ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

- *Límites de Concentración y Exposición:*

Se podrá invertir en emisores nacionales, como el Ministerio de Hacienda, Banco Central de Costa Rica, instituciones del sector público no financiero, entidades financieras públicas y privadas, empresas privadas y vehículos de inversión como fondos de inversión y procesos de titularización con calificación de riesgo “A” o superior según los términos de equiparación utilizados por la Superintendencia de Pensiones.

En razón de la inversión en emisores extranjeros se podrá invertir en los siguientes emisores que emitan valores bajo la regulación y supervisión de países miembros de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO por sus siglas en idioma inglés), o de la Unión Europea:

- Ministerios de Hacienda o del Tesoro, Bancos Centrales, bancos comerciales y agencias gubernamentales.
- Organismos multilaterales,
- Corporaciones privadas financieras y no financieras.
- Vehículos de inversión previstos en la normativa vigente y que cumplan con las condiciones regulatorias establecidas, además de fondos mutuos, fondos índices (ETF).

Los valores de deuda deben contar con grado de inversión, según las agencias calificadoras de riesgo internacional. En el caso de valores emitidos localmente, aplicarán las calificaciones equiparadas por la Superintendencia de Pensiones para tal efecto. Los instrumentos de deuda sujetos a calificación de riesgo que formen parte de fondos mutuos y/o fondos índice internacionales (ETFs) deben tener, en su conjunto, calificación promedio de grado de inversión como mínimo (dato otorgado por el administrador del fondo o ETF).

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*

La Jefatura de Riesgo informará mensualmente o cuando así lo requiera el Comité de Riesgos, la exposición global y por tipo de riesgos de los fondos administrados.

El Comité de Riesgos informará trimestralmente a la Junta Directiva y mensualmente al Comité de Inversiones, o antes de ser necesario, los eventos o

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

situaciones relevantes que se presenten y que pudieran producir resultados sustanciales en los niveles de riesgos existentes.

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

En este sentido, se da seguimiento a la evolución de las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aquellas autorizadas por la Superintendencia General de Valores, considerando el acuerdo de equiparación de calificaciones emitido por la Superintendencia de Pensiones.

Los informes incluirán la exposición asumida a los distintos riesgos y los posibles efectos negativos en la operación de la entidad, así como también la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos. Adicionalmente, deberá contemplar las medidas correctivas a implementar, tomando para ello en cuenta los controles previstos en los procedimientos de administración de riesgos.

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

En el caso del riesgo de crédito, para la cartera de inversiones, cuya exposición se encuentra en la *Nota 4 Inversiones en instrumentos Financieros*, se cuenta con una metodología para la determinación de la pérdida esperada bajo NIIF 9, la cual ha experimentado calibraciones durante el 2020. La determinación del aumento significativo del riesgo se realiza por medio de dos factores: cambios en la calificación internacional de riesgo del emisor, emitida por calificadoras de riesgo y cambios sostenidos en los precios de los “Credit Default Swaps”, asociados al emisor. Cabe destacar que la medición de la pérdida esperada se realiza por cada instrumento a la luz del riesgo del emisor, mientras que el incumplimiento se entiende únicamente cuando un emisor deja de pagar.

Con respecto al riesgo de contraparte de la cartera de inversiones, mensualmente se monitorea el cumplimiento de los límites internos de inversión por emisor y se realizan análisis individuales de los diferentes emisores. Adicionalmente, a partir de enero

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

2020, se inicia con el cálculo de la pérdida esperada para la cartera de inversiones bajo la metodología de NIIF 9, lo anterior permite contar con una reserva de recursos para mitigar eventuales incumplimientos que pudieran presentarse en el portafolio, manteniendo en este sentido un perfil conservador. Para el cierre de diciembre 2023, la pérdida esperada de la cartera de inversiones correspondió al 0.10% de la cartera, mientras que al cierre del mes de septiembre 2023 correspondió a 0.18%.

BCR Pensiones pérdida esperada de la cartera de inversiones

Por moneda

Setiembre 2023 y Diciembre 2023

	Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo	Activos financieros con deterioro crediticio
Corrección de valor por pérdidas esperadas al 30 de Setiembre de 2023			
Colones	13,411,910		0
Dólares	3,889		0
Udes	0	0	0
Corrección de valor por pérdidas esperadas al 30 de Diciembre de 2023			
Colones	10,693,089		0
Dólares	2,501		0
Udes	0	0	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses			
Colones	-2,718,821	0	0
Dólares	-1,388	0	0
Udes	0	0	0

(b) Riesgo de Liquidez

Corresponde a la pérdida potencial en el valor del portafolio por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La forma de gestionar el riesgo de liquidez es mediante el cálculo del coeficiente de liquidez y el calce de plazos. Asimismo, las carteras poseen un alto porcentaje de títulos de gobierno con una alta bursatilidad, lo cual disminuye la exposición a una

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

situación de liquidez, ya que en caso de requerirse dichos activos son de fácil negociación.

El segmento de liquidez se refiere a activos de corto plazo que actúan como un buffer (amortiguador), para hacer frente a las necesidades de liquidez. Las inversiones de este portafolio corresponden a instrumentos del mercado monetario con madurez de hasta un año, para responder a los retiros que autoriza la normativa imperante.

En este sentido, se analiza con particular atención lo contemplado en el Artículo 4 bis del Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas, dada la existencia de contratos pertenecientes al Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias que pueden ejercer retiros totales o parciales (Fondo A), que se administrarán en un fondo separado de aquellos que no tengan esta posibilidad (Fondo B).

Al 31 de diciembre 2023, los vencimientos de las inversiones se detallan como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Entre 0 y 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>	<u>Entre 5 y 10</u>	<u>Mayor a 10</u>	<u>Valor en libros</u>
Costo	6,197,208,048	4,794,947,001	2,427,918,770	2,979,901,253	16,399,975,072
Primas o descuentos	8,411,719	(31,161,679)	(4,201,002)	(4,755,477)	(31,706,439)
Ganancias y/o pérdidas por valoración **	982,932	71,983,119	248,828,817	134,054,550	455,849,418
TOTAL	6,206,602,700	4,835,768,441	2,672,546,584	3,109,200,327	16,824,118,052

Al 31 de diciembre 2022, los vencimientos de las inversiones se detallan como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Entre 0 y 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>	<u>Entre 5 y 10</u>	<u>Mayor a 10</u>	<u>Valor en libros</u>
Costo	2,302,992,138	4,293,725,724	955,883,857	983,413,104	8,536,014,823
Primas o descuentos	(44,177,859)	(30,802,649)	2,393,205	(1,423,776)	(74,011,079)
Ganancias y/o pérdidas por valoración **	(14,341,691)	(96,828,589)	(25,430,764)	(22,262,642)	(158,863,686)
TOTAL	2,244,472,588	4,166,094,486	932,846,298	959,726,686	8,303,140,058

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez, el cual determina que se mantendrá un nivel de liquidez máximo para hacer frente a las necesidades de inversiones y a las características del plan de pensiones según la necesidad generada por la naturaleza misma del fondo administrado.

Todas las políticas y procedimientos están sujetos a la revisión y aprobación de la Junta Directiva quien ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles, para cumplir con las necesidades de los fondos.

Cada fondo posee un nivel de liquidez que responde a la naturaleza de su operación. Igualmente, el Fondo posee una cartera de activos a corto plazo, e inversiones líquidas para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez. Para tales efectos se ha establecido el siguiente indicador:

Índice de liquidez
Menor o igual a 3.31% del activo total del fondo, evaluándose de forma diaria.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

Adicionalmente, y dada la naturaleza de las carteras de los fondos gestionados, para la administración del riesgo de liquidez, la Operadora ha establecido índices que permitan determinar los niveles de liquidez. Para la evaluación de este riesgo se utilizan los siguientes indicadores:

- La permanencia de los saldos.

A continuación, se detallan los índices correspondientes del Fondo Voluntario colones B, al 31 de diciembre:

	2023	2022
Promedio del período	94.72%	97.77%
Mínimo del período	86.90%	95.41%
Máximo del período	98.44%	98.93%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(c) Riesgo de Mercado

Se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio, por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones a riesgos de mercado, según los parámetros de riesgo aprobados por la Junta Directiva.

Este riesgo es catalogado por la Unidad de Riesgo como un suceso de alto impacto y alta frecuencia por lo que su atención es prioritaria. Al respecto se está utilizando y aplicando la metodología del VaR (Value at Risk) integral de tasas de interés y tipo de cambio en forma conjunta, lo cual se define como la máxima pérdida estimada en el valor de la cartera en un horizonte de tiempo prefijado y para un determinado nivel de probabilidad o confianza. Su medición tiene fundamentos estadísticos y el estándar de la industria es calcular el VaR con un nivel de confianza del 95%.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por tipo de fondo.

Administración de Riesgo de Mercado:

La Operadora administra la exposición al riesgo de mercado y a continuación se describen los factores utilizados como parámetros de política en este tipo de riesgo:

Valor en riesgo (VaR)

El valor de los activos financieros se estima con modelos de valuación, cuyas variables se denominan factores de riesgo. Los factores de riesgo son variables aleatorias que fluctúan en función del mercado, cuyos movimientos inciden directamente en los precios de los activos del portafolio, provocando plusvalías o minusvalías.

Por ello, se establece para la medición y cuantificación del riesgo de mercado la técnica estadística de Valor en Riesgo (VaR), la cual permite estimar la pérdida derivada de los movimientos en los factores de riesgo, con distintos niveles de confianza, según la naturaleza del fondo y lo establecido por el Órgano de Dirección.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Simulación a condiciones extremas (stress testing)

Se realizan simulaciones bajo escenarios extremos con el fin de evaluar las pérdidas potenciales ante tales condiciones. Los escenarios estandarizados se repetirán de forma periódica (un mes o menor) de tal manera que siempre se pueda comparar cómo se van comportando las carteras.

También la Operadora mantiene exposición en operaciones en moneda extranjera, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambios. Para la gestión de riesgos cambiarios, se clasifica el análisis de la exposición del riesgo por fondo, considerando la intencionalidad de la operación, así como los factores de riesgo implícitos en los diferentes tipos de operaciones, pudiéndose aplicar las metodologías apropiadas de acuerdo con su naturaleza: operaciones al contado, reportos y recompras y divisas.

La Junta Directiva de la Operadora, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgos que está conformado por personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgo de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

Exposición al Riesgo de Mercado – Portafolio para Negociar:

La principal herramienta utilizada por la Operadora para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR – “Value at Risk”); la función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro del portafolio, en un período de tiempo determinado, lo cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado por los movimientos adversos del mercado, de allí que se determine una probabilidad específica, la cual sería el nivel de confianza (“confident level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El modelo de VaR utilizado por la Operadora está basado principalmente en una metodología paramétrica, según los parámetros definidos por el Órgano de Dirección y la naturaleza de los fondos. No obstante, el ente supervisor establece un VaR de simulación histórica a un horizonte temporal de 21 días con un 95% de confianza. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo se ha tomado

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

información del mercado de 500 observaciones para atrás.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo presentan algunas limitantes, las cuales se indican a continuación:

- El período de espera indicado de 30 días asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 99% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje, el cual supone que la probabilidad de pérdidas no podría exceder el valor del VaR.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podría cubrir posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en especial.

La Operadora utiliza los límites del VaR para los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación semestral por parte de la Junta Directiva y es analizado mensualmente en el Comité de Riesgo.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR regulatorio para cada portafolio a la fecha de los estados financieros:

VaR Regulatorio			
Fondos Propios			
Detalle		2023	2022
Riesgo de Mercado	Al 31 de diciembre	2.46%	1.41%
	Min	1.05%	0.73%
	Max	2.78%	1.41%
	Prom	2.10%	1.15%

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas; sin embargo, esa metodología es complementada con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

portafolio para negociación. Adicionalmente, la Operadora utiliza pruebas de stress sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de la entidad.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los límites sobre este riesgo:

Valor en riesgo Menor o igual a
2.68%

(c.1) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como la probabilidad de reinvertir los vencimientos a rendimientos menores a los actuales. Es difícil de administrar ya que se deriva de condiciones de mercado (riesgo sistémico). La Unidad de Riesgo, analiza mediante metodologías estadísticas y financieras (duración, duración modificada, convexidad y VaR) el impacto de las variaciones en las condiciones económicas en los fondos, haciendo las observaciones al Comité de Riesgos, con el fin de que hagan las recomendaciones concretas para mitigar las posibles pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2023, el calce de plazos y tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

<u>Tasa Promedio</u>	<u>De 1 a 30</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>De 181 a 360</u>	<u>De 361 a 720</u>	<u>Mas 720</u>	<u>Total</u>
8.27%	5,854,194,177	811,971,821	982,798,675	655,283,775	1,233,637,325	7,286,232,279	<u>16,824,118,052</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el calce de plazos y tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

<u>Tasa Promedio</u>	<u>De 1 a 30</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>De 181 a 360</u>	<u>De 361 a 720</u>	<u>Mas 720</u>	<u>Total</u>
7.57%	0	814,040,191	310,296,988	1,375,881,383	1,317,789,509	4,485,131,988	<u>8,303,140,058</u>

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité revisa mensualmente el nivel de exposición a tasa de interés y se monitorea diariamente por la Jefatura de Riesgo.

Al 31 de diciembre, la tabla que aparece a continuación resume la exposición del fondo a los riesgos de la tasa de interés:

Indicador	Dic 2023	Set 2023
Duración Modificada	2.77%	3.36%
Convexidad	18.92	23.51

Para los riesgos de tasa de interés, la Operadora ha definido implementar un porcentaje de stress de distintas magnitudes al modelo alternativo de Valor en Riesgo.

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables es manejada directamente por la Jefatura de Inversiones de la Operadora, que utiliza inversiones en valores y depósitos, para manejar la posición general de las carteras administradas.

- *Riesgo de precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Las carteras están expuestas al riesgo de precio de los instrumentos clasificados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio la Operadora diversifica las carteras, en función de los límites establecidos por la normativa vigente y la política aprobada.

(c.2) Riesgo de tipo de cambio

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

Se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones abiertas.

La Operadora está expuesta al riesgo cambiario principalmente en las cuentas de activo del balance, tales como inversiones en valores y cuentas por cobrar en US dólares.

Para efectos de la Operadora, se asume un riesgo de cambio al tomar inversiones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor.

Gestión del riesgo de operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas debido a la inadecuación o fallas de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien, a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo tecnológico y legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

El objetivo de la gestión del riesgo operacional está dirigido a minimizar las pérdidas financieras de la Entidad; así como, contribuir a alcanzar eficiencia y eficacia en la ejecución de los procesos y optimizar el Sistema de Control Interno de la Entidad.

La entidad, como administradora del fondo cuenta con diferentes metodologías y procedimientos para la gestión de riesgo operativo, riesgo legal y riesgo tecnológico.

Continuidad del Negocio

En cuanto a la continuidad de negocio la entidad cuenta con un área que se encarga de la gestión de este tema, esta área se encarga de la elaboración y actualización de aspectos importantes para la continuidad de negocio como lo son, el Análisis de Impacto al Negocio (Business Impact Analysis o BIA por sus siglas en inglés), plan de continuidad, procedimientos de contingencia, entre otros.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

(7) Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de hechos relevantes es:

(a) Rentabilidad del Fondo

Se presentan incrementos en las tasas de inflación lo cual ha inducido a los Bancos Centrales a seguir endureciendo su política monetaria con incrementos importantes de las tasas de política monetaria y por consiguiente persisten los ajustes en los rendimientos de los valores con el objetivo de controlar la inflación.

Con la aplicación de dichas medidas, se mantienen los efectos sobre los resultados de los fondos administrados, los cuales muestran disminuciones de valor dado el ajuste en los precios de los diferentes títulos que componen el portafolio.

Dichos ajustes responden a movimientos normales que pueden tener los mercados y que si bien es cierto se reflejan minusvalías registradas en los diferentes portafolios, éstas podrían recuperarse a lo largo del tiempo y con ello mejorar la rentabilidad promedio de los fondos administrados.

(8) Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC)

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo CONASSIF 6-18, antes acuerdo SUGEF 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

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022)

(Informe no Auditado)

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.

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, (acuerdo CONASSIF 6-18, antes acuerdo 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.