

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores
De Lotería (FVenLot)
Administrado por FOMUVEL

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025
(Período Comparativo: IV Trimestre 2025 / 2024)

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores
De Lotería (FVenlot)
Administrado por FOMUVEL.

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Estado de Activos netos Disponibles para Beneficios	A	1
Estado de Cambios en los Activos Netos Disponibles	B	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	C	3
Estado de Flujos de Efectivo	D	4
Notas a los Estados Financieros		5

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería
Administrado por
FOMUVEL
Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Notas	2025	2024
Activo			
Disponibilidades	5.1	¢ 647,830,283	487,213,458
Entidades financieras públicas del país		949,596	773,949
Entidades financieras privadas del país		646,880,687	486,439,509
Inversiones en instrumentos financieros	5.2	50,929,729,833	46,297,756,149
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		49,899,794,398	45,315,560,034
Al valor razonable con cambios en resultados		2,600,639	2,474,636
Vencidos y restringidos	13	0	26,954,312
Productos por cobrar		1,027,334,796	952,767,167
Cuentas por cobrar	5.3	3,315,617	0
Sumas pendientes por cobrar		3,315,617	0
Total de activo		<u>51,580,875,733</u>	<u>46,784,969,607</u>
Pasivo			
Provisiones para pensiones en curso de pago			
Provisiones para pensiones en curso de pago	5.4	7,366,349,141	8,247,908,601
Obligaciones transitorias por liquidar	5.5	24,040,314	22,228,099
Total de pasivo		<u>7,390,389,455</u>	<u>8,270,136,700</u>
Activos netos disponibles para beneficios futuros		¢ <u>44,190,486,278</u>	<u>38,514,832,907</u>
Reservas en formación		35,327,198,564	32,741,431,451
De los trabajadores		7,065,439,135	6,548,285,712
Del patrono		28,261,759,429	26,193,145,739
Rendimientos acumulados		(18,065,652,365)	(18,056,653,777)
(Traslados de recursos a la provisión para pensiones en curso de pago)		(18,065,652,365)	(18,056,653,777)
Ajustes al patrimonio		1,166,998,831	1,215,315,553
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		1,039,994,626	1,095,784,465
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		127,004,205	119,531,088
Resultado de periodo			
Utilidad del periodo (acumulado)		25,761,941,248	22,614,739,680
Total de patrimonio	5.9	¢ <u>44,190,486,278</u>	<u>38,514,832,907</u>
Cuentas de orden	9	¢ <u>59,764,453,207</u>	<u>55,692,063,127</u>

MBA. Karla Solís Cruz
Gerente General

Lic. Pablo Camacho Romero
Contador

Licda. Marcela Marín Mora
Auditora Interna

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3007173483

Fondo Mutual y de Beneficio Social de los
Vendedores de Lotería

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Previsional: 31277

Contador: CABAACHO ROMERO PABLO
JAHER

Estado de Situación Financiera

2025-01-14 10:40:40-000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: bQMwH3p8
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería
Administrado por
FOMUVEL
Estados de Cambios en los Activos Netos Disponibles para Beneficios
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Notas	2025		2024	
		Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Saldo inicial	€	38,514,832,907	42,821,101,643	34,308,045,553	37,384,288,944
Ingresos financieros	5.6	3,888,313,170	1,007,866,564	3,753,708,859	1,116,591,337
Por disponibilidades		19,115,626	3,426,579	22,493,546	4,314,401
Por inversiones en instrumentos financieros		3,599,411,397	926,639,683	3,393,665,868	867,683,351
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI		204,758,587	71,106,659	672,514	184,781
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		284,387	78,441	458,464	221,915
Ingresos por disminución de estimaciones de inversiones en instrumentos financieros		48,567,354	6,615,202	308,312,158	243,392,693
Ingresos por disminución de estimaciones de inversiones en instrumentos financieros restringidos		16,175,819	0	28,106,309	794,196
Plan de contribuciones		2,537,450,391	464,786,216	2,473,732,973	377,565,592
Reservas en formación		2,585,767,113	511,011,295	2,660,232,095	651,794,359
De los trabajadores		517,153,423	102,202,259	532,046,419	130,358,872
Del patrono		2,068,613,690	408,809,036	2,128,185,676	521,435,487
Ajustes al patrimonio		(48,316,722)	(46,225,079)	(186,499,122)	(274,228,767)
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(55,789,839)	(40,795,497)	(14,470,993)	(58,398,666)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		7,473,117	(5,429,582)	(172,028,129)	(215,830,101)
Utilidad (pérdida del ejercicio)		44,940,596,468	44,293,754,423	40,535,487,385	38,878,445,873
Total adiciones		44,940,596,468	44,293,754,423	40,535,487,385	38,878,445,873
Salida de recursos		8,998,588	0	1,532,133,966	137,300,968
Por nuevos pensionados		8,998,588	0	1,532,133,966	137,300,968
Gastos financieros		498,169,828	40,143,369	268,914,182	169,030,518
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI		272,370,880	0	0	0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados		103,855	39,236	692,405	204,403
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	5.8	153,478,802	38,918,512	103,831,439	140,469,327
Gastos por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros		70,300,043	1,185,621	150,527,842	14,688,006
Gastos por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros restringidos		1,916,248	0	13,862,496	13,668,782
Gastos de administración		242,941,774	63,124,776	219,606,330	57,281,480
Gastos generales		242,941,774	63,124,776	219,606,330	57,281,480
Total de gastos	5.7	741,111,602	103,268,145	488,520,512	226,311,998
Total deducciones	€	750,110,190	103,268,145	2,020,654,478	363,612,966
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo	€	44,190,486,278	44,190,486,278	38,514,832,907	38,514,832,907

MBA. Karla Solís Cruz
Gerente General

Lic. Pablo Camacho Romero
Contador

Licda. Marcela Marín Mora
Auditora Interna

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3007173483

Fondo Mutual y de Beneficio Social de los
Trabajadores de Lotería

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 91277

Contador: CABAJO ROMERO PABLO
JAVIER

Estado de Resultados Integrales

2025-01-01 12:00:00



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería
Administrado por
FOMUVEL
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Reservas en formación	Rendimientos acumulados	Ajustes al Patrimonio		Resultados del periodo	Total
				Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		
Saldos al 01 de enero de 2024	€	30,081,199,356	(16,524,519,811)	1,110,255,458	291,559,217	19,349,551,333	34,308,045,553
Resultado del periodo		0	0	0	0	0	0
Aportaciones recibidas		2,660,232,095	0	0	0	0	2,660,232,095
(Traslado ó liquidación de recursos)		0	(1,532,133,966)	0	0	0	(1,532,133,966)
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	(14,470,993)	0	0	(14,470,993)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	(172,028,129)	0	(172,028,129)
Utilidad (pérdida) del periodo		0	0	0	0	3,265,188,347	3,265,188,347
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.9 €	32,741,431,451	(18,056,653,777)	1,095,784,465	119,531,088	22,614,739,680	38,514,832,907
Saldos al 01 de enero de 2025	€	32,741,431,451	(18,056,653,777)	1,095,784,465	119,531,088	22,614,739,680	38,514,832,907
Resultado del periodo		0	0	0	0	0	0
Aportaciones recibidas		2,585,767,113	0	0	0	0	2,585,767,113
(Traslado ó liquidación de recursos)		0	(8,998,588)	0	0	0	(8,998,588)
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en ORI		0	0	(55,789,839)	0	0	(55,789,839)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		0	0	0	7,473,117	0	7,473,117
Utilidad (pérdida) del periodo		0	0	0	0	3,147,201,568	3,147,201,568
Saldos al 31 de diciembre de 2025	5.9 €	35,327,198,564	(18,065,652,365)	1,039,994,626	127,004,205	25,761,941,248	44,190,486,278

MBA. Karla Solís Cruz
Gerente General

Lic. Pablo Camacho Romero
Contador

Licda. Marcela Marín Mora
Auditora Interna

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3007173483

Fondo Mutual y de Beneficio Social de los Vendedores de Lotería

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Profesional: 3127

Contador: CARRASCO ROMERO PABLO JAVIER

Estado de Cambios en el Patrimonio

2025-01-14 10:40:40 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACION: bQMw13p8
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería
Administrado por
FOMUVEL
Estado de Flujo de Efectivo
Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Notas	2025	2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo	¢	3,147,201,568	3,265,188,347
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(55,789,839)	(14,470,993)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros		7,473,117	(172,028,129)
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(48,316,722)	(186,499,122)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(disminución) por:			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(4,584,234,364)	(4,564,244,250)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(126,002)	304,658
Vencidos y restringidos		26,954,312	(26,954,312)
Cuentas por cobrar		(3,315,617)	210,000
Otras provisiones		(879,747,245)	638,126,246
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(2,341,584,070)	(873,868,433)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(disminución) por:			
Productos por cobrar		(74,567,630)	(66,253,959)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		(74,567,630)	(66,253,959)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(disminución) por:			
Aportaciones recibidas - reservas en formación		2,585,767,113	2,660,232,095
Ajuste actuarial - reservas en formación		(8,998,588)	(1,532,133,966)
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiación		2,576,768,525	1,128,098,129
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		160,616,825	187,975,737
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		487,213,458	299,237,721
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	11 ¢	647,830,283	487,213,458

MBA. Karla Solís Cruz
Gerente General

Lic. Pablo Camacho Romero
Contador

Licda. Marcela Marín Mora
Auditora Interna

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3007173483

Fondo Mutual y de Beneficio Social de los
Vendedores de Lotería

Atención: Superintendencia de Pensiones

Registro Previsional: 3127

Contador: CARRASCO ROMERO PABLO
JAVIER

Estado de Flujo de Efectivo

2025-01-15 12:40:44 AM



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: b0mW3p8
<https://timbres.contador.co.cr>

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores
De Lotería (FVenLot)
Administrado por FOMUVEL

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Información General

El Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (El Fondo), consiste en un sistema de capitalización colectivo constituido con las contribuciones de la Junta de Protección Social y de los vendedores de lotería debidamente autorizados por esa entidad.

Su creación nace a partir de la promulgación de la Ley N° 8718, Autorización para el cambio de nombre de la Junta de Protección Social y establecimiento de la distribución de rentas de las loterías nacionales, publicada en la Gaceta N° 34 el día 18 de febrero del 2009 mediante el Artículo 22 el cual indica textualmente: “Aporte de la Junta de Protección Social para la creación de un Fondo de jubilaciones y pensiones de los vendedores de lotería: La Junta de Protección Social girará, mensualmente, un monto igual a un uno por ciento (1%) establecido como aporte de los vendedores de lotería al Fondo Mutual y de Beneficio Social de los Vendedores de Lotería (FOMUVEL), como contribución para constituir y operar un Fondo de jubilaciones y pensiones de los vendedores de lotería que cuenten con una concesión por adjudicación vigente, un contrato de distribución o que sean socios comerciales de la Junta para la venta de loterías, sin que ello se constituya en un vínculo laboral entre la Junta y los vendedores”.

Con los fondos girados a FOMUVEL por la Junta de Protección Social y el aporte de 25% del 1% de las ventas de lotería que cada adjudicatario debe aportar del porcentaje establecido como descuento, FOMUVEL crea un Fondo de jubilaciones y pensiones de los vendedores de lotería. La reglamentación de la operación y el funcionamiento de este Fondo es facultad de la Junta Directiva de la Junta de Protección Social. Los datos personales de los vendedores de lotería, así como las cuotas de lotería asignadas y cualquier otro dato de interés para establecer la cantidad de personas beneficiarias de este régimen, deben ser suministrados por la Junta de Protección Social.

Por su parte, la Superintendencia de Pensiones¹ indica que el Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería, según artículo 1 de su Reglamento General, el cual fue aprobado por la Junta de Protección Social (JPS), establece claramente que este “... será un régimen de capitalización colectiva, de beneficio definido, cuyos aportes, sea el que corresponde a la Junta de Protección Social como el de los Vendedores de Lotería, se capitalizarán de manera colectiva, sin individualización por persona”.

Si bien las normas transcritas no definen expresamente quien debe tenerse como patrocinador del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería, no debe perderse de vista

¹ Oficio SP-06-2020 del 06 de enero del 2020.

que FOMUVEL, en su condición de administrador del Fondo de Jubilaciones y Pensiones, debe actuar en estricto apego a la reglamentación que establezca la JPS, quien es la que, al final, debe girar, mensualmente, parte del financiamiento y debe establecer las reglas para la operación y funcionamiento del Régimen.

Mediante oficio SP-1113-2021 la Supen indica que quien ostenta las responsabilidades de patrocinador de Fvenlot es la JPS, dado que dicha entidad es la responsable de: girar los recursos previstos en la Ley, diseñar el Fondo y establecer el marco de acción para su operación y funcionamiento.

No obstante, esto no significa que las labores y responsabilidades de FOMUVEL, como administrador del Fondo, resulten menos importantes, si se considera que en sus manos se encuentra la representación legal y la obligación no solo de dictar los reglamentos internos y los procedimientos necesarios para ejecutar las disposiciones del Reglamento General, sino también, de otorgar los beneficios a los afiliados, que son la razón de ser del Fondo de Jubilaciones y Pensiones.”

El Fondo Mutual y de Beneficio Social de los Vendedores de Lotería (FOMUVEL), como administrador del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería contrató los servicios de la Operadora de Pensiones complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal para que realice las funciones de: Administración del Portafolio de Inversiones; ejecutar los registros contables y emisión de los Estados Financieros, realizar la contratación de la firma o profesional que realiza los estudios actuariales así como la validación de supuestos utilizados a través de la Unidad de Riegos y realizar el pago de las pensiones a las personas autorizadas por FOMUVEL.

Las actividades de inversión son administradas por La Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (la Operadora Popular Pensiones), así como llevar el registro contable de las operaciones de este Fondo, el apoyo directo en el proceso actuarial y el pago de pensiones.

La Operadora fue constituida en 1993 y autorizada para operar en 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como operadora de planes de pensiones está supeditada a las disposiciones de la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas, de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, la Ley de Protección al Trabajador (LPT) No. 7983 y por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en San José, Costa Rica. Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales a los afiliados.

La Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) No. 7732 estableció que toda operadora de planes de pensiones complementarias se debe constituir como sociedad anónima, autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco), constituyó la Operadora como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en el 2000.

Nota 2 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema de Información Financiera (CONASSIF) y la SUPEN, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC), de las cuales se indica las principales diferencias en la nota 15.

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.

Nota 3 Principales políticas contables

3.1 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 aprobado por FOMUVEL.

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 en recuperar los flujos de efectivo contractuales. Pueden presentarse ventas esporádicas de estos portafolios, sin que se invalide el modelo de negocio. Estos activos requieren de una estimación de deterioro.

Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI): Estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo busca ambos propósitos: mantenerlos para recuperar los flujos contractuales y a su vez para venderlos. Estos activos requieren de una estimación por deterioro.

Valor Razonable con cambios en resultados: Esta es la categoría residual bajo NIIF 9 y se trata de todos los demás activos que no cumplieron con las pruebas SPPI, así como aquellos que inicialmente se optó por llevarlos en esta categoría. Estos activos no requieren de una estimación por deterioro.

El Fondo cuenta con un modelo de negocio que incluye las tres categorías, en función de la NIIF 9 y la ejecución de las pruebas SPPI Sólo Pago de Principal e Intereses, así como la intencionalidad de las inversiones, en Costo Amortizado únicamente se registran los instrumentos para el manejo de liquidez, en Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), los instrumentos que cumplen con la prueba SPPI

y en Valor Razonable con cambios en resultados, todo aquel instrumento que no cumple con la prueba SPPI.

Las inversiones se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor de Precios contratado, que a la fecha de elaboración de estas notas es VALMER. Se registrará un deterioro en la Inversiones de acuerdo con la categorización.

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

3.2 Amortización de primas y descuentos

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

3.3 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las inversiones en valores se registran por el método de acumulación o devengado, con base en la tasa de interés pactada. Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo.

3.4 Ganancias o pérdidas no realizadas por valuación

Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta 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.

3.5 Pensiones en curso de pago

La cuenta de pasivo Pensiones en Curso de Pago tiene como objetivo dar contenido a los pagos futuros de los pensionados y beneficiarios del Fondo. De acuerdo con las regulaciones aplicables y según el reglamento interno del Fondo, se hacen estudios actuariales cada año para determinar la suficiencia de la provisión. Los faltantes se reponen de la cuenta de aporte institucional del Fondo. Esta cuenta se acredita en los siguientes casos:

- Con base en el ajuste determinado por los estudios actuariales que se hacen periódicamente, generalmente cada año y que estén revisados y aprobados por la Junta Directiva.

- Además, se cuenta con un sistema de cálculo para determinar el valor presente de los derechos de cada beneficiario para incrementar el pasivo cada vez que se incorpore un nuevo pensionado, con cargo a la cuenta de aportes institucionales.

Por su parte, esta cuenta se debita con los pagos realizados mensualmente a los pensionados. Según el Reglamento del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (artículos del 18 al 24), las pensiones son:

- Invalidez
- Vejez (retiro)
- Sobrevivencia
- Orfandad

3.6 Valuaciones actuariales

La normativa vigente requiere que cada año se realice la valuación actuarial, con el fin de determinar, si la provisión para pensiones en curso de pago está en condiciones de cubrir sus compromisos futuros.

El 10 de enero del 2025 FOMUVEL pierde el quorum estructural establecido desde la Ley 7395 y sus reformas. Esta situación ha imposibilitado al administrador del Fondo de Pensiones proceder con el análisis y aprobación del estudio actuarial y con ello la aprobación del ajuste a las reservas correspondientes.

A continuación, se presenta el balance actuarial del Fondo bajo el escenario base al 31 de diciembre del 2024 y que está pendiente de aprobación al no tenerse una junta directiva integrada:

Cuadro # 8.1

BALANCE ACTUARIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Millones de Colones)			
ACTIVOS		PASIVOS	
Reserva en curso de pago	8,055	Beneficios en curso	8,788
		Vejez	4,831
		Invalidez	432
		Muerte	3,726
Participantes actuales		Beneficios futuros participantes actuales	32,880
Reserva en formación	37,812	Vejez	23,193
Contribuciones futuras	39,137	Invalidez	815
		Muerte	9,073
		Pasivos por reintegros	4,357
		Gastos Administrativos	18,440
(Superávit) Déficit	(20,338)		
Total	64,465	Total	64,465
Razón de solvencia	1.32	Pasivo actuarial	64,465
Prima	0.60%	Valor presente de ventas de lotería	3,130,932
		Reserva Total	45,667

De los cuadros anteriores se concluye que, al 31 de diciembre de 2024 el Fondo presenta un superávit actuarial de CRC 20.338 millones y que la prima media nivelada es de 0.60% la cual es inferior al 1.25% sobre las ventas que se cotizan actualmente en el Fondo. También se concluye que el Fondo es solvente, pues la razón de solvencia es igual a 1.32.

3.7 Deterioro en el valor de los activos financieros

La NIIF 9 incorpora nuevos requerimientos para la valoración de deterioro y estimación por pérdidas esperadas de activos financieros de una entidad, respondiendo a la necesidad de estimaciones más exactas sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Con el objetivo de solventar este hecho, vislumbrado como una debilidad contable de la NIC 39, la NIIF 9 innova con una metodología “Forward-Looking” (FL), denominada así porque incorpora un elemento de proyección, pues además de tomar en cuenta información histórica y las condiciones actuales, se consideran también pronósticos macroeconómicos y la proyección de pérdidas a futuro. El enfoque que plantea la NIIF 9 ocasiona que 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.

3.8 Transacciones en monedas extranjeras

La moneda funcional de la entidad es el colón costarricense. Las transacciones en monedas extranjeras se reconocen al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción por el Banco Central. Diariamente se revisan los saldos en monedas extranjeras para actualizar el tipo de cambio con la cual están medidas.

3.9 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.

3.10 Límites de inversión

Los límites de inversiones se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos emitido por la Superintendencia de Pensiones, así como por la Política de Inversiones autorizada por el órgano de dirección del Fondo.

3.11 Errores

La corrección de errores que se relacionan con periodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo. El importe de las correcciones que se determine que son del periodo corriente es incluido en la determinación del resultado del periodo. Los estados financieros de periodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

3.12 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 de compra vigente por el Banco Central Artículo 12 del RIF, a la fecha de la transacción, los saldos pendientes son ajustados diariamente al tipo de cambio de compra, y la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

3.13 Período económico

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

Nota 4 Gastos propios de la administración del régimen

De conformidad con el Artículo 5 del Reglamento General del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería, Fvenlot debe cancelar a FOMUVEL, para cubrir los gastos propios de la administración del régimen, un 0.50% sobre el saldo de la cartera de inversión al último día natural del mes en cobro consignados en los estados financieros del Fondo de Pensiones correspondientes a ese mes.

Detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2025:

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot)
Gastos de Administración
Al 31 de diciembre de 2025

Mes en que se realiza el pago	Detalle	Cobro por Administración
	Cartera de Inversiones Fomuvel OPC	0.50%
Enero 2025	46,297,756,149.00	19,290,732
Febrero 2025	47,386,115,001.45	19,744,215
Marzo 2025	47,752,829,122.40	19,897,012
Abril 2025	48,012,920,220.41	20,005,383
Mayo 2025	47,153,329,286.98	19,647,221
Junio 2025	48,490,993,185.18	20,204,580
Julio 2025	48,794,648,414.77	20,331,104
Agosto 2025	48,007,543,025.57	20,003,143
Setiembre 2025	49,664,660,014.20	20,693,608
Octubre 2025	50,217,157,250.20	20,923,816
Noviembre 2025	50,580,731,734.74	21,075,305
Diciembre 2025	50,701,574,428.54	21,125,656
Total		242,941,774

Nota: Los montos del pago por administración que se cancelan a FOMUVEL, son con la cartera de inversiones del mes anterior.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las disponibilidades se componen de efectivo en cuentas corrientes en entidades financieras públicas y privadas del país por ¢647,830,283 y ¢487,213,458, respectivamente.

5.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan de la siguiente manera:

	2025 31-diciembre	2024 31-diciembre
Inversiones en instrumentos financieros		
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 49,899,794,398	¢ 45,315,560,034
Al valor razonable con cambios en resultados	2,600,639	2,474,636
Vencidos y restringidos	0	26,954,312
Subtotal inversiones en instrumentos financieros	¢ 49,902,395,037	¢ 45,344,988,982
Productos por cobrar	¢ 1,027,334,796	¢ 952,767,167
Total de productos por cobrar	¢ 1,027,334,796	¢ 952,767,167
Total inversiones en instrumentos Financieros	¢ 50,929,729,833	¢ 46,297,756,149

Al 31 de diciembre de 2025 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio Diciembre 2025

Emisor	Instrumento	Menor a un 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Total general
AUSOL	bas\$a	-	118,752,403	-	-	-	118,752,403
BCCR	bem	250,257,142	1,696,500,700	2,368,732,836	-	-	4,315,490,678
	- bemv	-	-	-	152,179,782	-	152,179,782
BCR	bc32s	-	-	-	224,991,056	-	224,991,056
BCRSF	inm2\$	-	-	-	-	2,600,639	2,600,639
BDAVI	bdh8c	197,962,677	-	-	-	-	197,962,677
	- bdl01	-	117,438,083	-	-	-	117,438,083
	- bdj4\$	342,206,364	-	-	-	-	342,206,364
	- bdj6	-	96,001,033	-	-	-	96,001,033
	- bdj9	-	32,007,122	-	-	-	32,007,122
	- bdj10	-	1,548,431,440	-	-	-	1,548,431,440
	- bdj11	-	-	797,605,329	-	-	797,605,329
	- bdk1	-	616,749,971	-	-	-	616,749,971
BIMPR	b24b1	-	503,578,777	-	-	-	503,578,777
	- b24b3	-	33,292,149	-	-	-	33,292,149
	- b24b2	-	1,735,100,621	-	-	-	1,735,100,621
BPROM	bpm8d	46,114,793	-	-	-	-	46,114,793
	- bm16c	-	1,124,994,886	-	-	-	1,124,994,886
	- bm21c	-	568,262,191	-	-	-	568,262,191
	- bm19c	-	1,332,311,587	-	-	-	1,332,311,587
BSJ	bsjdx	-	270,565,913	-	-	-	270,565,913
	- bsjdz	-	506,982,987	-	-	-	506,982,987
	- bsjef	762,644,040	-	-	-	-	762,644,040
	- bsjej	-	780,899,566	-	-	-	780,899,566
	- bsjek	-	1,080,191,582	-	-	-	1,080,191,582
	- bsjeo	-	-	-	160,361,602	-	160,361,602
CFLUZ	bctb4	-	-	-	29,147,748	-	29,147,748
G	tp	5,068,953,414	4,272,217,505	1,384,411,556	5,941,512,719	-	16,667,095,194
	- tp\$	1,072,882,986	400,367,423	113,366,920	495,832,863	942,047,327	3,024,497,519
	- tpras	3,060,186,750	2,385,528,400	-	1,000,000,000	-	6,445,715,150
	- tptba	-	-	294,680,838	138,217,473	-	432,898,311
	- tudes	499,114,688	-	-	-	1,328,264,344	1,827,379,032
MUCAP	bmr1c	156,007,905	-	-	-	-	156,007,905
	- cph\$	407,285,516	-	-	-	-	407,285,516
BNCR	bnc7a	-	190,444,840	-	-	-	190,444,840
MADAP	bmc7	-	395,056,572	-	-	-	395,056,572
	- cph	559,669,028	-	-	-	-	559,669,028
	- bmc9	-	1,999,489,440	-	-	-	1,999,489,440
	- bmc12	-	-	299,991,511	-	-	299,991,511
Total general		12,423,285,303	21,805,165,191	5,258,788,990	8,142,243,243	2,272,912,310	49,902,395,037

5.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2025	2024
	31-diciembre	31-diciembre
Cuentas por cobrar		
Sumas pendientes por cobrar (1)	¢ 3,315,617	¢ 0
Total de cuentas por cobrar	<u>¢ 3,315,617</u>	<u>¢ 0</u>

(1) Caso fallecimiento y cobro pendiente según el oficio FMVL-P-0030-2025.

5.4 Provisión para pensiones en curso de pago

El estado de la provisión de pensiones en curso de pago es el siguiente:

	2025	2024
	31-diciembre	31-diciembre
Saldo al Inicio del Año	¢ 8,247,908,601	¢ 7,613,631,294
Aporte ajuste valor actual pensiones futuras (actuarial 2024-2023)	0	1,041,368,707
Aporte personal, traslado a provisión por jubilación a pensión	8,998,588	490,765,259
Pago pensionados y jubilados	(890,558,048)	(897,856,658)
Saldo al final del período	<u>¢ 7,366,349,141</u>	<u>¢ 8,247,908,601</u>

5.5 Obligaciones transitorias por liquidar

El estado de las obligaciones transitorias por cancelar es el siguiente:

	2025	2024
	31-diciembre	31-diciembre
Saldo al Inicio del Año	¢ 22,228,099	¢ 18,379,161
Obligaciones transitorias por liquidar	1,812,215	3,848,938
Saldo al final del período	<u>¢ 24,040,314</u>	<u>¢ 22,228,099</u>

Corresponde a saldos pendientes de liquidar de pensionados fallecidos, los cuales quedan a disposición para que sean reclamados por algún beneficiario.

5.6 Ingresos Financieros

En el período al 31 de diciembre los ingresos financieros del Fondo se detallan así:

	2025		2024	
	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ingresos financieros				
Por disponibilidades	€ 19,115,626	€ 3,426,579	€ 22,493,546	€ 4,314,401
Por inversiones en instrumentos financieros	3,599,411,397	926,639,683	3,393,665,868	867,683,351
Por ganancia realizada en instrumentos financieros ORI	204,758,587	71,106,659	672,514	184,781
Ganancia por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	284,387	78,441	458,464	221,915
Ingresos por disminución de estimaciones de inversiones en instrumentos financieros	48,567,354	6,615,202	308,312,158	243,392,693
Ingresos por disminución de estimaciones de inversiones en instrumentos financieros restringidos	16,175,819	0	28,106,309	794,196
Total ingresos financieros	€ 3,888,313,170	€ 1,007,866,564	€ 3,753,708,859	€ 1,116,591,337

5.7 Gastos

Los gastos en el período al 31 de diciembre consisten en:

	2025		2024	
	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Gastos financieros				
Pérdida realizada en instrumentos financieros ORI	€ 272,370,880	€ 0	€ 0	€ 0
Pérdida por valoración de inst. finan. al valor razonable con cambios en resultados	103,855	39,236	692,405	204,403
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neta	153,478,802	38,918,512	103,831,439	140,469,327
Gastos por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros	70,300,043	1,185,621	150,527,842	14,688,006
Gastos por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros restringidos	1,916,248	0	13,862,496	13,668,782
Total gastos financieros	€ 498,169,828	€ 40,143,369	€ 268,914,182	€ 169,030,518
Gastos de administración				
Gastos generales	242,941,774	63,124,776	219,606,330	57,281,480
Total gastos de administración	€ 242,941,774	€ 63,124,776	€ 219,606,330	€ 57,281,480
Total de gastos	€ 741,111,602	€ 103,268,145	€ 488,520,512	€ 226,311,998

5.8 Diferencial Cambiario

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

	2025		2024	
	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre	Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	€ 1,988,576,110	€ 510,115,490	€ 1,931,161,196	€ 393,146,149
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	2,142,054,912	549,034,002	2,034,992,635	533,615,476
Ganancia / pérdida neta por diferencial cambiario	€ (153,478,802)	€ (38,918,512)	€ (103,831,439)	€ (140,469,327)

5.9 Patrimonio

El patrimonio se compone de:

	2025 31-diciembre	2024 31-diciembre
Patrimonio		
Reservas en formación	€ 35,327,198,564	€ 32,741,431,451
Rendimientos acumulados	(18,065,652,365)	(18,056,653,777)
Ajustes al patrimonio	1,166,998,831	1,215,315,553
Utilidad del período (acumulado)	25,761,941,248	22,614,739,680
Total de patrimonio	€ 44,190,486,278	€ 38,514,832,907

Nota 6 Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 se presentan según el plan de cuentas para los regímenes de pensiones creados por leyes especiales y regímenes públicos sustitutos del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM) de la CCSS, las disposiciones internas del Régimen y la normativa contable vigente establecida por la SUPEN.

Nota 7 Activos y pasivos en US dólares

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene activos en dólares de los Estados Unidos de América en el portafolio de inversiones y en cuentas corrientes y no mantiene pasivos monetarios denominados en esa moneda.

Nota 8 Custodia de valores

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

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

Al 31 de diciembre no se presentan saldos en cuentas por cobrar al custodio de valores.

Nota 9 Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y cupones:

	2025	2024
Cuentas de orden	31-diciembre	31-diciembre
Valor nominal de los títulos en custodia	¢ 48,832,610,999	¢ 44,162,251,216
Valor nominal de los cupones en custodia	<u>10,931,842,208</u>	<u>11,529,811,911</u>
Total cuentas de orden	¢ <u>59,764,453,207</u>	¢ <u>55,692,063,127</u>

Nota 10 Hechos relevantes

- 1) Se realizó el estudio actuarial con corte al 31 de diciembre del 2024, sin embargo, no se realizó el ajuste contable debido a que no se cuenta con Junta Directiva a la fecha de emisión de los estados financieros.
- 2) En agosto 2024, se llevó a cabo la clasificación en carteras de valores restringidos para las emisiones emitidas por Desyfin, en dólares activas a la fecha, en los Portafolios administrados por Popular Pensiones S.A.; esto como parte de las

acciones tomadas en atención al comunicado de Hecho Relevante No. 1388; a través del cual se informó 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, cédula jurídica 3-101-135871...”

Con corte a diciembre 2025, se ha logrado recuperar un 75,58% sobre el principal de ese tipo de Inversiones, según se detalla:

Emisión CRFDESYB0390

- 26/08/2025, se registró pago equivalente al 48,97% sobre el principal; según se informó en el Comunicado de Interclear No. INT/8/2025.
- 08/10/2025, se registró pago equivalente al 24,35% sobre el principal en dólares; según se informó en el Comunicado de Interclear No. INT/15/2025.
- 30/10/2025, se registró pago equivalente al 2,26% sobre el principal en dólares; según se informó en el Comunicado de Interclear No. INT/16/2025.

- 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), el Fondo al 31 de diciembre mantenía un activo neto de ¢51,580,875,733.

Nota 11 Conciliación del efectivo del estado de flujos de efectivo

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

	2025	2024
	31-diciembre	31-diciembre
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 647,830,283	¢ 487,213,458
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 647,830,283	¢ 487,213,458

Nota 12 Instrumentos Financieros

Popular Pensiones utiliza como principal medida para el riesgo de mercado de Fvenlot el indicador de valor en riesgo (VaR), bajo el enfoque de Simulación Histórica, modelo que consiste en simular el comportamiento futuro del portafolio en función de los cambios observados en la historia de las siguientes variables: precios, curvas de rentabilidades, tasas de interés y tipo de cambio que se dieron durante el periodo seleccionado. La comparación del resultado del VaR en diferentes fechas, además de las variables anteriores, estará afectada por cambios en la estructura de la cartera. Se basa en el supuesto de que cualquier escenario pasado podría repetirse en el futuro, ya que el comportamiento pasado podría ser similar a los eventos futuros.

De esa forma, se toma la serie histórica de escenarios pasados los cuales se aplican a la cartera actual, obteniendo una serie de escenarios de ganancias y pérdidas, sobre los cuales se podrían estimar estadísticamente las medidas de riesgo de mercado.

Nota 13 Activos restringidos

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta activos restringidos; ver nota 10 Hechos Relevantes punto 2.

Nota 14 Contratos y convenios

El objeto del “Contrato para la administración e inversión de los recursos correspondientes al Fondo de jubilaciones y pensiones de los vendedores de lotería” es que FOMUVEL encomienda a Popular Pensiones la realización de sus servicios como apoyo técnico para la administración e inversión de los recursos correspondientes al Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería y esta se obliga a prestarlos aplicando para ello, sus conocimientos, experiencia y capacidad.

Estos servicios, en términos generales, consisten en la gestión de las inversiones, registro, control y suministro de información para efectos de fiscalización, contratación de valuaciones actuariales y ejecución de desembolsos de los beneficios.

El plazo de vigencia del contrato es de sesenta (60) meses contados a partir de la fecha de su formalización. Cualquiera de las partes, podrá rescindir el contrato, con solo notificar su decisión por escrito a la contraparte con al menos seis meses de antelación. El contrato suscrito entre FOMUVEL y Popular Pensiones fue renovado en junio 2021 por un periodo de cinco años más.

Por los servicios contratados, FOMUVEL, reconoce a la Operadora una comisión del 0.35% (cero punto treinta y cinco por ciento) anual sobre el saldo administrado pagadero por mes vencido, calculando al último día del mes en cobro.

Para el cuarto trimestre de 2025 FOMUVEL ha pagado a la operadora la suma de ¢173,469,334. La distribución mensual se muestra en el siguiente cuadro:

FOMUVEL
Pago por Servicios Efectuados a Popular Pensiones S.A.
Al 31 de diciembre de 2025

Mes	Detalle
	Cobro Comisión por Administración del Fondo
Enero 2025	13,872,786
Febrero 2025	13,987,884
Marzo 2025	14,075,359
Abril 2025	14,208,775
Mayo 2025	14,297,132
Junio 2025	14,387,531
Julio 2025	14,490,302
Agosto 2025	14,634,871
Setiembre 2025	14,725,346
Octubre 2025	14,841,152
Noviembre 2025	14,903,774
Diciembre 2025	15,044,422
Total	173,469,334

Nota 15 Diferencia en normativa contable y la NIIF

Los estados financieros del Fondo se elaboran conforme al Reglamento de Información Financiera, aprobado mediante el Acuerdo CONASSIF 6-18 (versión 23 del 11 de diciembre de 2023), y a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Este marco normativo constituye una base comprensiva de contabilidad de propósito especial, alineada con los principios de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), pero con ajustes prudenciales regulatorios que garantizan consistencia y comparabilidad dentro del sistema supervisado.

En consecuencia, los estados financieros no representan la aplicación plena de las NIIF, sino su adaptación al marco regulatorio costarricense.

Las principales diferencias son las siguientes:

- **NIC 1 – Presentación de estados financieros:**

El CONASSIF ha adoptado las NIIF de forma parcial, estableciendo formatos y lineamientos de presentación específicos para las entidades supervisadas. Esta práctica difiere de lo dispuesto en la NIC 1, que exige la aplicación íntegra de todas las normas e interpretaciones vigentes al declarar cumplimiento con las NIIF.

- **NIC 7 – Estado de flujos de efectivo:**

El Reglamento CONASSIF 6-18 dispone la aplicación obligatoria del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, suprimiendo la opción de utilizar el método directo que también permite la norma internacional.

Bajo el método indirecto, el flujo de efectivo se determina partiendo del resultado contable del período y realizando ajustes por partidas no monetarias, así como por variaciones en activos y pasivos operativos, en cambio el método directo presenta las entradas y salidas de efectivo de forma detallada, agrupando los cobros y pagos reales durante el período.

Estas diferencias no constituyen errores contables, sino ajustes regulatorios obligatorios emitidos por el CONASSIF y la SUPEN, que aseguran uniformidad en la información financiera presentada por las entidades supervisadas.

Nota 16 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

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

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