



**Fondo de Pensiones y Jubilaciones
de los Bomberos Permanentes
(Administrado por el Instituto Nacional de Seguros)**

Estados Financieros Trimestrales

Al 31 de marzo 2025

(Con cifras correspondientes del 2024)

**FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA**
(Administrado por el Instituto Nacional de Seguros)

ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de marzo 2025

(Con cifras correspondientes de 2024)

(En colones sin céntimos)

	NOTA	2025	2024
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo		342 026 995	3 931 549 446
Cuentas corrientes y de ahorro	6	342 026 995	3 931 549 446
Inversiones en instrumentos financieros	7	51 325 730 522	47 372 769 596
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		29 994 858 087	22 057 309 992
Al valor razonable con cambios en resultados		-	4 487 996 796
Al costo amortizado		20 643 330 707	20 258 673 533
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		687 541 728	568 789 275
Total Activo		51 667 757 517	51 304 319 042
Pasivo			
Cuentas por pagar		22 920 847	21 895 798
Retenciones a pensionados		19 996 063	19 488 254
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones		2 924 784	2 407 544
Obligaciones transitorias por liquidar		-	-
Provisión para pensiones en curso de pago	8	23 162 108 509	24 648 076 369
Provisión para pensiones en curso de pago		23 162 108 509	24 648 076 369
Total pasivo		23 185 029 356	24 669 972 167
Activos netos disponibles para beneficios futuros			
Reservas en formación	9	26 588 402 220	24 980 258 246
De los trabajadores		2 189 682 937	1 916 484 931
Del patrono		24 398 719 283	23 063 773 315
Rendimientos acumulados		1 536 365 900	1 255 110 294
Rendimientos devengados		14 589 732 215	13 028 615 440
(Traslado de recursos a la provisión para pensiones en curso de pago)		(13 053 366 315)	(11 773 505 146)
Ajustes al patrimonio	10	357 960 041	398 978 335
Ajuste estimación deterioro inversiones ORI		22 467 429	174 806 719
Ajuste valuación instrumentos financieros al valor razonable ORI		335 492 612	224 171 616
Activos netos disponibles para beneficios futuros		28 482 728 161	26 634 346 875

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

MBA. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 110680338
JOSUE ABARCA ARCE
Atención: Instituto Nacional de Seguros (FPJBP)
Registro Profesional: 23838
Contador: ABARCA ARCE JOSUE
Estado de Situación Financiera
2025-04-24 11:40:21 -0600



VERIFICACIÓN: S4NKI5Dk
<https://timbres.contador.co.cr>

**FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA**

(Administrado por el Instituto Nacional de Seguros)

ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS

Año terminado el 31 de marzo 2025

(Con cifras correspondientes de 2024)

(En colones sin céntimos)

	NOTA	2025	2024
Saldo inicial (mes anterior)		28 115 173 656	25 825 473 920
Ingresos			
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	11	968 312 812	862 045 290
Otros ingresos financieros	12	48 548 841	78 036 113
Ingresos por disminución de estimaciones		5 223 409	56 291 841
Ingresos operativos		603 663	603 662
		<u>1 022 688 725</u>	<u>996 976 906</u>
Plan de contribuciones			
Reservas en formación			
De los trabajadores		1 036 089	1 011 285
		<u>1 036 089</u>	<u>1 011 285</u>
Ajustes al patrimonio			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(72 968 587)	328 002 907
		<u>(72 968 587)</u>	<u>328 002 907</u>
Total adiciones		<u>950 756 227</u>	<u>1 325 991 098</u>
Salida de recursos			
Por nuevos pensionados		322 607 525	282 336 126
(Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias)		1 174 400	603 450
	13	<u>323 781 925</u>	<u>282 939 576</u>
Gastos			
Gastos financieros			
Otros gastos financieros	14	253 533 074	213 832 947
Gastos por estimación de deterioro de activos		1 600 085	16 848 133
Gastos operativos diversos		264 734	186 764
		<u>255 397 893</u>	<u>230 867 844</u>
Gastos de administración			
Gastos generales	15	4 021 904	3 310 723
		<u>4 021 904</u>	<u>3 310 723</u>
Total deducciones		<u>583 201 722</u>	<u>517 118 143</u>
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo		<u>28 482 728 161</u>	<u>26 634 346 875</u>

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

MBA. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 110680338
JOSUE ABARCA ARCE
Atención: Instituto Nacional de Seguros (FPJBP)
Registro Profesional: 2308
Contador: ABARCA ARCE JOSUE
Estado de Resultados Integral
2025-04-24 11:40:21 -0000



VERIFICACIÓN: S4NKI5Dk
<https://timbres.contador.co.cr>

**FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA**

(Administrado por el Instituto Nacional de Seguros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al año terminado el 31 de marzo 2025

(Con cifras correspondientes de 2024)

(En colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Reservas en formación	Rendimientos acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	TOTAL
Resultado al 1 de enero de 2024		24 623 337 197	1 131 161 295	70 975 428	25 825 473 920
Aportaciones recibidas		357 524 499	762 798 339	-	1 120 322 838
(Traslado o liquidación de recursos)		(603 450)	(638 849 340)	-	(639 452 790)
Ajuste por valuación y deterioro de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en el otro resultado integral		-	-	328 002 907	328 002 907
Saldos al 31 de marzo de 2024		24 980 258 246	1 255 110 294	398 978 335	26 634 346 875
Resultado al 1 de enero de 2025		26 134 168 609	1 550 076 419	430 928 628	28 115 173 656
Aportaciones recibidas		455 408 011	763 268 928	-	1 218 676 939
(Traslado o liquidación de recursos)		(1 174 400)	(776 979 447)	-	(778 153 847)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI		-	-	(72 968 587)	(72 968 587)
Saldos al 31 de marzo de 2025		26 588 402 220	1 536 365 900	357 960 041	28 482 728 161

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

MBA. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 110680338

JOSUE ABARCA ARCE

Atención: Instituto Nacional de Seguros
(FPJBP)

Registro Profesional: 23838

Contador: ABARCA ARCE JOSUE

Estado de Cambios en el Patrimonio

2025-04-24 11:40:22 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: S4NKI5Dk
<https://timbres.contador.co.cr>

**FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA**

(Administrado por el Instituto Nacional de Seguros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado el 31 de marzo 2025

(Con cifras correspondientes de 2024)

(En colones sin céntimos)

	NOTA	2025	2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		763 268 928	762 798 339
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		177 760 225	113 539 473
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo		-	3 737 651
Ingresos financieros	11	(968 312 812)	(862 045 290)
Estimaciones por Inversiones		(1 424 991)	(38 136 117)
Otras provisiones	15	4 021 578	3 310 373
Deterioro de activos financieros		(2 198 335)	(1 307 592)
		<u>(26 885 407)</u>	<u>(18 103 163)</u>
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Instrumentos financieros - Al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(477 257 697)	(1 016 178 319)
Instrumentos financieros - Al costo amortizado		(72 192 589)	4 001 820 363
Instrumentos financieros - Al valor razonable		-	(10 818 846)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar		(994 581)	(470 111)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>(550 444 867)</u>	<u>2 974 353 087</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Productos y dividendos por cobrar		1 034 705 384	951 768 989
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión		<u>1 034 705 384</u>	<u>951 768 989</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación		(634 131 628)	(629 850 751)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(634 131 628)</u>	<u>(629 850 751)</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo		<u>(176 756 518)</u>	<u>3 278 168 162</u>
Efectivo a inicio del año		<u>518 783 513</u>	<u>653 381 284</u>
Efectivo al final del año	6	<u>342 026 995</u>	<u>3 931 549 446</u>

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

MBA. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 110680338
JOSUE ABARCA ARCE
Atención: Instituto Nacional de Seguros (FPJBP)
Registro Profesional: 23838
Contador: ABARCA ARCE JOSUE
Estado de Flujos de Efectivo
2025-04-24 11:40:22 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: S4NKI5Dk
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2025

1) Naturaleza del negocio

El Fondo de Pensiones y Jubilaciones de los Bomberos Permanentes del Benemérito Cuerpo de Bomberos (“el Fondo”), fue creado mediante las leyes No.6170 y No.6284 del 29 de noviembre de 1977 y del 3 de noviembre de 1978, respectivamente, como un régimen público sustituto del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.).

El propósito del Fondo es proporcionar prestaciones en forma sustituta al Régimen de la C.C.S.S. en casos de jubilación por vejez e invalidez, rentas por viudez y orfandad y contribución para gastos fúnebres, bajo los principios de financiamiento colectivo, solidaridad, equidad, suficiencia, pertenencia y permanencia de dichos Fondos de Pensiones.

El Instituto Nacional de Seguros (“el Instituto”), tiene la responsabilidad de la administración de este plan, el cual opera bajo un reglamento establecido mediante acuerdo de su Junta Directiva No. XI, Sesión 6511 del 27 de agosto de 1979, cuya última modificación y aprobación se da en el 2023, mediante la Junta Directiva del INS por medio del oficio SAC-01355-2023 del 29 de agosto del 2023. Esto publicado en la Gaceta No. 163 del 06 de setiembre de 2023.

El Instituto es el responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que aplican al Fondo.

Las actividades del Fondo son dirigidas por la Junta Directiva o Gerencia del INS, los cuales son los responsables de velar por la aplicación de las políticas y lineamientos de carácter financieros y operativo que servirán de base para el desarrollo tanto a corto como a mediano plazo. Actualmente está compuesta por:

- Presidente Ejecutiva: Gabriela Chacón Fernández, cédula 1-0491-0803.
- Vicepresidente: Laura Guevara Gutiérrez, cédula 1-0874-0360.
- Secretaria: Mercedes Campos Alpízar, cédula 4-0125-0158.
- Director: Leopoldo Peña Cubillo, cédula 1-0562-0155.
- Director: Arnaldo Ortiz Álvarez, cédula 3-0215-0077.
- Directora: Laura Mora Camacho, cédula 1-0488-0435.
- Director: Freddy Jiménez Varela, cédula 1-0584-0941.
- Gerente General: Luis Fernando Monge Salas, cédula 1-0732-0884.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Fondo se financia de la siguiente manera:

- Aporte del INS del 37,5% de los salarios ordinarios y extraordinarios de los afiliados participantes del régimen y de las rentas de los bomberos pensionados.
- Aporte del afiliado del 12,5% sobre sus salarios ordinarios y extraordinarios.
- Rendimientos generados por las inversiones.

Los porcentajes indicados pueden ser ajustados por acuerdo de la Junta Directiva del INS, basada en valuaciones actuariales.

Según la reglamentación vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los fondos derivados de los aportes realizados al Fondo devengaron intereses de acuerdo con el comportamiento del mercado de valores (Artículo No.50 del Reglamento del Fondo de Pensiones y Jubilaciones para los miembros del Benemérito Cuerpo de Bomberos).

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento del Fondo, de acuerdo con lo establecido en las siguientes leyes y reglamentos:

- Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas.
- Ley No.7983 de Protección al Trabajador.
- Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte.

La naturaleza del Fondo es de “beneficios definidos”, ya que las cantidades a pagar están basadas en montos definidos a partir de los salarios de los bomberos cotizantes.

El Fondo también es de naturaleza cerrada, dado que de acuerdo con lo establecido en la Ley Marco de Pensiones No.7302 del 15 de julio de 1992, solo cubre a los bomberos que laboraban a esa fecha. Los bomberos contratados a partir de dicha fecha no tienen derecho a participar en el Fondo.

Cuando los afiliados dejen de prestar sus servicios al Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica antes de haber adquirido el derecho a una pensión, el Fondo transferirá a la Caja Costarricense del Seguro Social el monto de las cuotas obrero-patronales y del estado, que como tal le correspondan al bombero y que no fueron pagadas a la C.C.S.S. durante todo el tiempo que fue miembro del Fondo, a fin de que esta institución le acredite las cuotas en el régimen de invalidez, vejez y muerte.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

2) Declaración de las bases para la elaboración de los estados financieros

Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones reglamentarias y normativa contable, relacionadas con la información financiera, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Adicionalmente, el Fondo cumple con lo establecido por el “Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte” y el Reglamento del Fondo de Pensiones y Jubilaciones para los miembros del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica.

El artículo 3 y el anexo 1, *Estados financieros* del acuerdo SP-A-211-2019, establece en el caso de los regímenes de pensiones básicos y complementarios, deben emitir los estados que se detallan a continuación:

- a. Estado de activos netos disponibles para beneficios.
- b. Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios.
- c. Estado cambios en el patrimonio.
- d. Estado de flujos de efectivo.

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la nota 3.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fondo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en colones costarricenses, que es la moneda funcional del Fondo. Toda la información es presentada en números enteros y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la Gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de marzo del 2025 y 2024, tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 7 – Inversiones en instrumentos financieros: supuestos clave para determinar la pérdida esperada.

i. *Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Fondo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Gerencia General.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El equipo de valorización revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos.
- Nivel 2 - Para la determinación del valor razonable se utilizan *inputs* diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 - Utilización de *inputs* para la determinación del valor razonable no basados en datos observables del mercado.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor, entonces la medición del valor se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fondo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

– Nota 19 – Valor razonable de los instrumentos financieros.

3) Resumen de las políticas contables materiales

Las políticas contables materiales utilizadas por el Instituto en la preparación de los estados financieros del Fondo se detallan a continuación:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

a) Moneda y transacciones en moneda extranjera

Unidad monetaria

Los registros contables son llevados en colones costarricenses (₡) moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

Transacciones en moneda extranjera

El Fondo registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica, vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía activos ni pasivos en dólares estadounidenses.

Al 31 de marzo de 2025, las tasas de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡497,07 y ₡504,21 por US\$1,00; respectivamente (₡499,39 y 506,60 por US\$1,00 en el 2024).

Al 31 de marzo de 2025, la tasa de cambio para las Unidades de Desarrollo fue de ₡1.024,649 (₡1.012,34 en el 2024).

b) Disponibilidades

Las disponibilidades incluyen depósitos a la vista en bancos. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado de situación financiera, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su disposición.

c) Instrumentos financieros

El Fondo reconocerá un activo o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

La valuación de los instrumentos financieros del Fondo se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Valor razonable:

El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado:

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Instrumentos financieros – Activos financieros

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 clasifica las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a) Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- c) Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe de principal pendiente, esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento y el modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica;
- cómo se evalúa e informa el desempeño de la cartera a la Administración del Fondo;
- los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- cómo se compensa a los directivos del Fondo; y
- la frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de tales ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o administrar y cuyo rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados porque no se retienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para vender activos financieros.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable con cambios en resultados, el Fondo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en el valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

A los efectos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. 'Interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período particular y por otros riesgos y costos básicos de préstamos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento financiero.

Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Fondo considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el momento de los flujos de efectivo;
- características de apalancamiento;
- prepago y extensión de los plazos;
- términos que limitan el reclamo del Fondo de flujos de efectivo de activos especificados; y
- características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo.

Medición posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reciclaje de las ganancias y pérdidas acumuladas
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reciclaje de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Un instrumento es medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Para los instrumentos medidos al valor razonable con cambios en resultados, se incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y estiman a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se ha descrito anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser estimados al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente un desajuste contable. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja inicialmente cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- El Fondo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Fondo (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control de este.

Cuando el Fondo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control de este, el Fondo sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, el Fondo también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo con un criterio que refleje los derechos y obligaciones que el Fondo ha retenido.

Deterioro de activos financieros

El Fondo evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El Fondo reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, el Fondo mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Fondo reconoce una estimación por deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las estimaciones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo, a la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Para satisfacer estos requerimientos, el modelo está diseñado para calcular la pérdida crediticia esperada a un año (PCE12m o “12 month Expected Losses”), la pérdida crediticia esperada para la vida del instrumento (PCEV o “Lifetime Expected losses”) y de definir criterios para la asignación de posiciones individuales a los *stages* respectivos.

Los parámetros utilizados para la medición de *stages* o etapas son los siguientes:

Criterios cualitativos para un incremento significativo de riesgo

Para establecer elementos cualitativos de incremento en el riesgo de una operación, se definen distintos elementos que a juicio de la Administración pudieran motivar un incremento significativo del riesgo. Entre los más utilizados se encuentran:

- Mantenerse en un Watch list por un tiempo significativo
- Cambios de calificación (o de rating / scoring) a unos de mayor riesgo
- Cambios en comportamiento de pagos del emisor
- Posibilidad de bancarrota

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- Cambios en el cronograma de pagos
- Comportamiento negativo del país, mercado o industria.
- Cambios importantes que afecten el entorno de negocio, la tecnología o precios de mercado.

Es decir, los elementos que a juicio de la Administración pudieran generar un incremento significativo del riesgo, podrán ser utilizados proactivamente para indicar cambios en los stages. Para las estimaciones se ha definido el cambio de las calificaciones de riesgo entre su fecha de compra y su valor actual a la fecha reporte para la definición de incremento significativo e inclusive el punto de default.

Estimación de la pérdida esperada

La estimación de la pérdida esperada está definida de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Pérdida esperada} \\ &= \text{Probabilidad de incumplimiento} \\ &\times \text{Exposición dado el incumplimiento} \\ &\times \text{Pérdida dado el incumplimiento} \\ &\times \text{Valor del dinero en el tiempo} \end{aligned}$$

Cada indicador general se define de la siguiente manera:

- Probabilidad de incumplimiento

La PI (en inglés, *PD: Probability of Default*) es una estimación de eventos de incumplimiento en un período de tiempo. El Fondo obtiene la información de la probabilidad de incumplimiento a través de diferentes herramientas y metodologías.

- Exposición dado el incumplimiento

Corresponde al monto de la exposición que se tiene en una fecha reporte dada. Para una definición práctica, es el monto facial de la inversión o instrumento financiero que se está analizando.

- Pérdida dado el incumplimiento

La pérdida en el momento del incumplimiento (PDI) (en inglés, *LGD: Loss Given Default*), representa la parte de la exposición que no se recupera cuando el emisor entra en incumplimiento. Está afectada por el tipo de instrumento, las garantías, el apalancamiento del emisor antes del incumplimiento, entre otros.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- Valor del dinero en el tiempo

El efecto de evaluar flujos futuros como menciona la norma mediante el uso de las tasas efectivas al momento de la compra u origen del activo.

Instrumentos financieros – Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para las cuentas por pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

El Fondo clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado excepto en el caso de:

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Reclasificación de activos y pasivos financieros

El Fondo reclasifica un activo financiero cuando, y solo cuando, cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros.

El Fondo no reclasificará pasivo financiero alguno.

Los siguientes cambios en las circunstancias no son reclasificaciones por el Fondo:

- una partida que fuera anteriormente designada como un instrumento de cobertura eficaz, en una cobertura de flujos de efectivo o una cobertura de inversión neta que haya dejado de cumplir los requisitos para ser considerada como tal;
- una partida que haya pasado a ser un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o una cobertura de inversión neta; y
- cambios en la medición.

d) **Valuaciones actuariales**

La normativa vigente requiere la valoración actuarial periódica del Fondo, al menos una vez al año para determinar si la provisión para pensiones en curso de pago y reserva en formación, están en condiciones de cubrir sus compromisos futuros. El último estudio actuarial fue realizado con corte al 31 de diciembre del 2023 por parte de un actuario interno del Instituto. Esta evaluación es conforme a lo requerido por la normativa aplicable.

En oficio SP-A-246-2021 (29/06/2021) la Superintendencia emite acuerdo, en relación con la valuación actuarial, exime al Fondo de la aplicación del artículo 8 del Reglamento de Actuarial, en cuanto establece la obligatoriedad de realizar una valuación actuarial del Fondo cada año para que, en su lugar, se realice cada tres años, la primera con corte al año 2023 y, la segunda con corte al 2026, y así sucesivamente.

Para la realización de la valuación actuarial, se considera el Reglamento Actuarial con vigencia 01 enero de 2017, corresponde en esta valuación la comparación de dos métodos de cálculo que serían beneficios devengados, y el enfoque de población cerrada (utilizado en las valuaciones de años anteriores).

La primera auditoría actuarial externa deberá realizarse con corte al año 2026 y, de no entregarse dentro de los plazos requeridos, esta disposición de exención de normas quedará sin efecto alguno de pleno derecho, debiendo el Fondo cumplir, plenamente, con las disposiciones establecidas en el *Reglamento Actuarial*.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

e) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos son reconocidos cuando se devengan y cuando se incurren. A partir del 2007 las erogaciones realizadas para cubrir los aportes que el Fondo debe hacer a la SUPEN por sus funciones de fiscalización y regulación se financian directamente con los recursos destinados por el Instituto a los pensionados.

Los ingresos por intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo. Este se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de un activo financiero, excepto para:

- activos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio. Para estos activos financieros, la entidad aplicará la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial.
- activos financieros que no son activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados pero que posteriormente se han convertido en activos financieros con deterioro de valor crediticio. Para estos activos financieros, el Fondo aplicará la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero en los periodos de presentación posteriores.

El Fondo es administrado como parte de las operaciones normales del Instituto, quien sufraga todos los gastos que demanda su administración (Art.4 del Reglamento).

f) **Beneficios de pensionados**

Hasta el año 2012 el Fondo como mecanismo de pago de beneficios realizaba la contratación de rentas vitalicias con el Instituto Nacional de Seguros.

- A partir del año 2013, el Fondo constituyó una provisión de pensiones en curso de pago, con el fin de hacerle frente a los pagos de los beneficiarios. Esta provisión fue conformada por el adelanto de los aportes y la realización de aportes extraordinarios por parte del Instituto.
- Aportes al Fondo - Las contribuciones realizadas por los afiliados, por el Instituto y los intereses ganados, deben contabilizarse separadamente.

g) **Liquidación de resultados**

Los resultados del Fondo son determinados sobre una base mensual y son liquidados al final de cada mes. Para la presentación de los estados financieros los resultados se presentan sobre la base anual.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

4) Normas emitidas aún no vigentes

Una serie de nuevas normas contables son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas contables nuevas o modificadas al preparar estos estados financieros.

A. NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 Presentación de estados financieros y se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La nueva norma introduce los siguientes nuevos requisitos clave:

- Se requiere que las entidades clasifiquen todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de resultados, a saber, las categorías de operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto sobre la renta. Las entidades también deben presentar un subtotal de ganancias operativas recién definido. El resultado neto de las entidades no cambiará.
- Las medidas de desempeño definidas por la gerencia se divulgan en una sola nota en los estados financieros.
- Se proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades deben utilizar el subtotal de la utilidad operativa como punto de partida para el estado de flujos de efectivo al presentar los flujos de efectivo operativos según el método indirecto.

La Compañía aún está en proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las medidas de desempeño definidas por la gerencia. La Compañía también está evaluando el impacto en la forma en que se agrupa la información en los estados financieros, incluso para las partidas actualmente etiquetadas como “otros”.

B. Otras normas contables

No se espera que las siguientes normas contables nuevas y modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía:

- Falta de intercambiabilidad (modificaciones a la NIC 21)

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a NIIF 9 y NIIF)

5) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Fondo no tiene registrado activos restringidos.

6) Efectivo

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

7) Inversiones en instrumentos financieros

De acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento de Gestión de Activos que empezó a regir en diciembre 2018, se aplicaron los siguientes porcentajes en las inversiones del Fondo, tanto para el año 2025 como para el 2024:

<u>Parámetros por sector</u>	<u>% máximo</u>
Sector público (Gobierno y BCCR)	60
Resto del sector público	20
Deuda individual	10
Recompras	5
Fondos de inversión	5
Mercado extranjero	25
Emisores	10
Títulos Accionarios	25

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE
BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del portafolio de inversiones al 31 de marzo de 2025:

Instrumento	Emisor	Sector	Fecha compra	Fecha vencimiento	Tasa nominal	Valor razonable	Al costo amortizado	Ajuste de valuación
tp	G	Gobierno	13/5/2021	24/6/2026	7,82%	362.533.097	355.222.105	7.310.992
tp	G	Gobierno	18/5/2021	30/9/2026	9,66%	267.242.557	259.528.972	7.713.585
tp	G	Gobierno	5/10/2021	24/6/2026	7,82%	750.961.416	749.802.691	1.158.725
tp	G	Gobierno	5/10/2021	24/2/2027	9,86%	2.175.503.580	2.150.678.838	24.824.742
tp	G	Gobierno	7/10/2021	25/6/2025	9,20%	1.213.844.148	1.212.698.354	1.145.794
tp	G	Gobierno	23/11/2021	24/9/2025	10,35%	2.934.019.796	2.921.675.309	12.344.487
tp	G	Gobierno	25/1/2022	25/6/2025	9,20%	2.832.303.012	2.831.289.427	1.013.585
tp	G	Gobierno	25/5/2023	24/2/2027	9,86%	348.080.573	334.143.960	13.936.613
tp	G	Gobierno	10/7/2023	24/9/2025	10,35%	463.266.284	456.838.109	6.428.175
tp	G	Gobierno	17/8/2023	26/9/2029	10,58%	29.382.530	28.187.152	1.195.378
tp	G	Gobierno	23/8/2023	19/6/2030	10,35%	327.864.606	312.407.619	15.456.987
tp	G	Gobierno	29/9/2023	26/9/2029	10,58%	440.737.950	424.269.434	16.468.516
tp	G	Gobierno	9/11/2023	26/9/2029	10,58%	252.689.758	243.292.898	9.396.860
tp	G	Gobierno	28/11/2023	26/9/2029	10,58%	85.209.337	82.024.578	3.184.759
tp	G	Gobierno	11/1/2024	26/9/2029	10,58%	1.175.301.200	1.145.001.292	30.299.908
tp	G	Gobierno	21/3/2024	26/9/2029	10,58%	587.650.600	578.230.426	9.420.174
tp	G	Gobierno	10/4/2024	19/6/2030	10,35%	1.187.915.240	1.173.712.537	14.202.703
tp	G	Gobierno	10/4/2024	19/6/2030	10,35%	593.957.620	586.856.269	7.101.351
tp	G	Gobierno	25/4/2024	19/6/2030	10,35%	446.656.130	442.383.520	4.272.610
tp	G	Gobierno	13/5/2024	25/9/2030	6,12%	502.487.685	499.605.328	2.882.357

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor razonable	Al costo amortizado	Ajuste de valuación
Tp	G	Gobierno	15/5/2024	25/8/2032	8,33%	257.189.147	255.929.536	1.259.611
Tp	G	Gobierno	5/7/2024	26/9/2029	10,58%	577.366.715	574.111.929	3.254.786
Tp	G	Gobierno	8/7/2024	19/6/2030	10,35%	118.791.524	118.296.641	494.883
Tp	G	Gobierno	8/7/2024	19/6/2030	10,35%	21.382.474	21.293.395	89.079
Tp	G	Gobierno	24/7/2024	30/9/2026	9,66%	534.485.115	529.940.215	4.544.900
Tp	G	Gobierno	13/8/2024	24/2/2027	9,86%	716.828.430	709.134.954	7.693.476
Tp	G	Gobierno	4/9/2024	19/6/2030	10,35%	142.549.829	141.343.147	1.206.682
Tp	G	Gobierno	4/9/2024	26/9/2029	10,58%	131.633.734	130.753.551	880.183
Tp	G	Gobierno	19/9/2024	24/9/2031	9,20%	395.170.824	392.999.294	2.171.530
Tp	G	Gobierno	14/10/2024	19/6/2030	10,35%	504.863.977	502.769.759	2.094.218
Tp	G	Gobierno	6/11/2024	26/9/2029	10,58%	1.175.301.200	1.174.780.347	520.853
Tp	G	Gobierno	21/11/2024	26/9/2029	10,58%	1.166.545.206	1.167.458.545	(913.339)
Tp	G	Gobierno	10/1/2025	26/9/2029	10,58%	352.590.360	353.698.413	(1.108.053)
Tp	G	Gobierno	22/1/2025	23/8/2028	8,16%	665.553.000	666.673.107	(1.120.107)
Tp	G	Gobierno	28/3/2025	27/8/2031	5,95%	793.281.128	793.524.543	(243.415)
Tp	G	Gobierno	19/3/2025	24/4/2025	4,37%	126.095.404	126.095.404	-
Bem	BCCR	Gobierno	27/9/2023	20/9/2028	7,65%	2.943.443.745	2.820.819.411	122.624.334
Bem	BCCR	Gobierno	10/4/2024	23/4/2025	9,35%	1.003.080.430	1.003.184.439	(104.009)
Bem	BCCR	Gobierno	10/4/2024	23/4/2025	9,35%	1.003.080.430	1.003.184.439	(104.009)
Bem	BCCR	Gobierno	7/5/2024	22/10/2025	9,35%	514.113.700	511.620.992	2.492.708
						₡ 30.120.953.491	29.785.460.879	335.492.612
Cdp	BNCR	Banco Estatal	12/11/2024	12/11/2025	4,73%	501.131.255	500.250.000	881.255
						₡ 501.131.255	500.250.000	881.255
bpc10	BPDC	Banco creado por Ley Especial	13/1/2022	25/6/2026	10,75%	374.521.476	366.037.379	8.484.097
b232c	BPDC	Banco creado por Ley Especial	17/3/2023	2/3/2026	10,24%	524.031.570	514.700.761	9.330.809
						₡ 898.553.046	880.738.140	17.814.906

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor razonable	Al costo amortizado	Ajuste de valuación
ci	CAFSA	Privado	31/5/2024	30/5/2025	6,50%	1.002.675.640	1.000.500.000	2.175.640
ci	CAFSA	Privado	21/6/2024	20/6/2025	6,25%	401.349.724	400.199.444	1.150.280
ci	CAFSA	Privado	21/3/2025	20/3/2026	7,00%	400.037.068	400.199.444	(162.376)
ci	BSJ	Privado	6/12/2024	5/12/2025	4,60%	200.125.554	200.099.722	25.832
ci	BSJ	Privado	18/12/2024	18/12/2025	4,60%	300.208.311	300.150.000	58.311
ci	BPROM	Privado	26/4/2024	25/4/2025	5,00%	300.138.972	300.149.583	(10.611)
bsjdk	BSJ	Privado	29/6/2023	30/10/2025	6,85%	1.266.412.513	1.253.018.209	13.394.304
bc24w	BCT	Privado	16/9/2024	16/3/2026	5,00%	1.004.826.700	1.000.500.000	4.326.700
bc24x	BCT	Privado	15/10/2024	15/4/2026	5,05%	1.507.796.295	1.500.750.000	7.046.295
bsjdg	BSJ	Privado	14/1/2025	19/8/2025	7,00%	297.846.033	297.546.435	299.598
						₡ 6.681.416.810	6.653.112.837	28.303.973
Cph	MADA P	Vivienda Privado	3/4/2024	3/4/2025	5,00%	499.988.990	500.250.000	(261.010)
Cph	MADA P	Vivienda Privado	21/6/2024	20/6/2025	4,85%	997.598.590	1.000.498.611	(2.900.021)
bmq02	MUCA P	Vivienda Privado	1/4/2022	1/4/2025	4,70%	244.000.000	244.122.000	(122.000)
bm15b	MADA P	Vivienda Privado	18/11/2024	18/11/2026	5,50%	1.501.585.710	1.500.750.000	835.710
						₡ 3.243.173.290	3.245.620.611	(2.447.321)
bcfa1	CAFO	Supranacional	20/7/2023	20/7/2028	7,08%	1.572.720.660	1.502.028.162	70.692.498
bci30	BCIE	Supranacional	6/11/2023	6/11/2030	7,11%	2.085.500.233	2.004.211.118	81.289.115
bcbl	CAFO	Supranacional	22/4/2024	22/4/2032	6,35%	2.766.968.710	2.751.375.000	15.593.710
bci03	BCIE	Supranacional	9/8/2024	9/8/2033	6,34%	1.000.304.970	1.000.500.000	(195.030)
bc11	BCIE	Supranacional	21/11/2024	21/11/2029	5,86%	1.494.715.605	1.500.750.000	(6.034.395)
bcc1	CAFO	Supranacional	27/2/2025	27/2/2032	6,18%	499.964.096	500.250.000	(285.904)
						₡ 9.420.174.274	9.259.114.280	161.059.994
						₡ 50.865.402.166	50.324.296.747	541.105.419

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del portafolio de inversiones al 31 de marzo de 2024:

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor razonable	Al costo amortizado	Ajuste de valuación
bemud	BCCR	Gobierno	16/10/2013	10/4/2024	3,68%	4.487.996.796	4.489.520.413	(1.523.617)
Tp	G	Gobierno	22/11/2019	19/6/2030	10,35%	225.714.603	195.907.320	29.807.283
Tp	G	Gobierno	27/1/2021	26/2/2025	9,52%	21.822.721	21.438.639	384.082
Tp	G	Gobierno	21/4/2021	18/9/2024	8,05%	203.221.762	202.350.533	871.229
Tp	G	Gobierno	13/5/2021	24/6/2026	7,82%	365.214.266	359.356.806	5.857.460
Tp	G	Gobierno	14/5/2021	26/6/2024	6,63%	351.263.346	351.672.765	(409.419)
Tp	G	Gobierno	18/5/2021	26/2/2025	9,52%	160.033.286	159.005.232	1.028.054
Tp	G	Gobierno	18/5/2021	30/9/2026	9,66%	272.791.298	265.983.380	6.807.918
Tp	G	Gobierno	5/10/2021	24/6/2026	7,82%	756.515.264	770.182.704	(13.667.440)
Tp	G	Gobierno	5/10/2021	24/2/2027	9,86%	2.215.853.820	2.233.787.983	(17.934.163)
Tp	G	Gobierno	7/10/2021	25/6/2025	9,20%	1.254.533.220	1.264.936.373	(10.403.153)
Tp	G	Gobierno	23/11/2021	24/9/2025	10,35%	3.044.602.047	3.072.024.554	(27.422.507)
Tp	G	Gobierno	30/11/2021	18/9/2024	8,05%	197.429.942	198.109.513	(679.571)
Tp	G	Gobierno	2/12/2021	18/9/2024	8,05%	47.401.476	47.562.895	(161.419)
Tp	G	Gobierno	25/1/2022	25/6/2025	9,20%	2.927.244.180	2.960.643.561	(33.399.381)
Tp	G	Gobierno	27/1/2022	26/2/2025	9,52%	149.641.514	150.389.885	(748.371)
Tp	G	Gobierno	30/8/2022	26/6/2024	6,63%	351.263.346	348.852.614	2.410.732
Tp	G	Gobierno	22/2/2023	25/2/2026	8,33%	784.999.538	733.459.419	51.540.119
Tp	G	Gobierno	25/5/2023	24/2/2027	9,86%	354.536.611	341.737.599	12.799.012
Tp	G	Gobierno	10/7/2023	24/9/2025	10,35%	480.726.639	470.782.349	9.944.290
Tp	G	Gobierno	28/7/2023	23/8/2028	8,16%	431.945.724	415.610.787	16.334.937
Tp	G	Gobierno	17/8/2023	26/9/2029	10,58%	29.850.374	28.946.877	903.497
Tp	G	Gobierno	17/8/2023	26/9/2029	10,58%	567.157.097	549.990.647	17.166.450
tp	G	Gobierno	23/8/2023	19/6/2030	10,35%	333.854.397	319.876.551	13.977.846
tp	G	Gobierno	29/9/2023	26/9/2029	10,58%	447.755.603	436.041.805	11.713.798
tp	G	Gobierno	9/11/2023	26/9/2029	10,58%	256.713.212	250.053.733	6.659.479
tp	G	Gobierno	28/11/2023	26/9/2029	10,58%	86.566.083	84.300.241	2.265.842

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE
BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor razonable	Al costo amortizado	Ajuste de valuación
tp	G	Gobierno	15/12/2023	19/6/2030	10,35%	1.018.860.719	981.576.238	37.284.481
tp	G	Gobierno	11/1/2024	26/9/2029	10,58%	1.194.014.941	1.179.907.634	14.107.307
tp	G	Gobierno	21/3/2024	26/9/2029	10,58%	597.007.470	597.179.920	(172.450)
tp	G	Gobierno	21/3/2024	2/5/2024	5,51%	193.114.467	193.114.467	-
tp	G	Gobierno	27/2/2024	2/4/2024	5,51%	102.031.875	102.031.875	-
bem	BCCR	Gobierno	27/9/2023	20/9/2028	7,65%	2.928.775.493	2.841.469.818	87.305.675
						₡ 26.840.453.130	26.617.805.130	222.648.000
bnc6c	BNCR	Banco Estatal	6/5/2022	6/5/2024	3,80%	1.497.105.075	1.497.405.248	(300.173)
						₡ 1.497.105.075	1.497.405.248	(300.173)
bic2	ICE	Público	30/6/2013	6/11/2024	6,40%	1.986.748.140	1.986.807.417	(59.277)
bic2	ICE	Público	30/6/2013	6/11/2024	6,40%	1.212.909.739	1.212.945.841	(36.102)
						₡ 3.199.657.879	3.199.753.258	(95.379)
bpc09	BPDC	Banco creado por Ley Especial	18/10/2021	25/6/2024	10,40%	757.608.750	757.686.001	(77.251)
bpc10	BPDC	Banco creado por Ley Especial	13/1/2022	25/6/2026	10,75%	385.134.754	379.390.443	5.744.311
b232c	BPDC	Banco creado por Ley Especial	17/3/2023	2/3/2026	10,24%	537.723.580	530.890.898	6.832.682
						₡ 1.680.467.084	1.667.967.342	12.499.742
ci	CAFSA	Privado	2/6/2023	31/5/2024	8,95%	1.005.012.260	1.004.302.064	710.196
ci	CAFSA	Privado	23/6/2023	21/6/2024	8,25%	401.978.432	402.122.924	(144.492)
ci	CAFSA	Privado	22/3/2024	21/3/2025	7,25%	399.952.060	400.199.444	(247.384)
ci	BSJ	Privado	18/12/2023	18/12/2024	5,20%	301.666.326	300.150.000	1.516.326
ci	BSJ	Privado	11/1/2024	11/11/2024	5,00%	401.751.816	400.166.667	1.585.149
ci	BPROM	Privado	26/4/2023	26/4/2024	8,00%	200.495.744	200.538.168	(42.424)
ci	BPROM	Privado	8/12/2023	6/12/2024	5,75%	201.976.064	200.099.444	1.876.620
bdh7c	BDAVI	Privado	12/7/2021	9/10/2024	4,50%	1.988.422.120	1.985.140.391	3.281.729

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE
BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor razonable	Al costo amortizado	Ajuste de valuación
bbcte	BCT	Privado	10/9/2021	10/9/2024	3,50%	990.770.660	989.748.966	1.021.694
bs21a	SCOTI	Privado	16/11/2021	11/11/2024	3,25%	1.182.985.896	1.180.128.332	2.857.564
bsjdk	BSJ	Privado	29/6/2023	30/10/2025	6,85%	1.271.558.500	1.257.136.915	14.421.585
						<u>8.346.569.878</u>	<u>8.319.733.315</u>	<u>26.836.563</u>
		Vivienda						
bmo4c	MUCAP	Privado	26/3/2021	26/3/2024	5,47%	1.002.786.000	1.002.435.135	350.865
		Vivienda						
bmq02	MUCAP	Privado	1/4/2022	1/4/2025	4,70%	240.431.224	238.800.612	1.630.612
						<u>1.243.217.224</u>	<u>1.241.235.747</u>	<u>1.981.477</u>
bbc6c	BCIE	Supranacional	11/11/2021	11/11/2024	2,41%	645.397.044	643.422.008	1.975.036
bcfa1	CAFO	Supranacional	20/7/2023	20/7/2028	7,08%	1.543.194.090	1.502.415.371	40.778.719
bci30	BCIE	Supranacional	6/11/2023	6/11/2030	7,11%	2.072.520.696	2.006.760.574	65.760.122
						<u>4.261.111.830</u>	<u>4.152.597.953</u>	<u>108.513.877</u>
						<u>47.068.582.100</u>	<u>46.696.497.993</u>	<u>372.084.107</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas esperadas relacionadas con los instrumentos de deuda a costo amortizado se detallan a continuación:

		2025		
		PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	Total
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2025	₡	23.025.556	-	23.025.556
Gastos de estimación – remediación		-	(2.315.310)	(2.315.310)
Gastos de estimación – origen		890.319	-	890.319
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo 2025				₡ 21.600.565

		2024		
		PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	Total
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2024	₡	153.301.788	-	153.301.788
Gastos de estimación – remediación		-	(44.214.575)	(44.214.575)
Gastos de estimación – origen		6.078.458	-	6.078.458
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo 2024				₡ 115.165.671

Las pérdidas esperadas relacionadas con los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

		2025		
		PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	Total
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2025	₡	24.665.764	-	24.665.764
Gastos de estimación - remediación		-	(2.908.100)	(2.908.100)
Gastos de estimación - origen		709.765	-	709.765
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo 2025				₡ 22.467.429

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

	2024		Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2024	₡ 176.114.311	-	176.114.311
Gastos de estimación - remediación	-	(12.077.267)	(12.077.267)
Gastos de estimación - origen	10.769.675	-	10.769.675
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo 2024			₡ <u>174.806.719</u>

La cartera total de inversiones del Fondo con corte el 31 de marzo del 2025 fue de ₡48.341 millones (a valor facial).

Al 31 de diciembre de 2024, los cambios en la estimación se produjeron debido a que, en el mes de setiembre, Moody's mejoró la calificación de riesgo país de Costa Rica a Ba3, siendo ésta la más conservadora otorgada por las entidades calificadoras más reconocidas. Esta mejora en la calificación de riesgo país ocasionó una baja en los indicadores de la Probabilidad de Incumplimiento (PD) y la Pérdida Esperada por el Incumplimiento (LGD); provocando una caída en la estimación por deterioro significativamente en relación con el año anterior.

Para el mes de marzo del 2025, Fitch Ratings actualizó los valores de la Probabilidad de Incumplimiento (PD) y de la Pérdida Esperada por el Incumplimiento (LGD). Para los emisores corporativos la PD es 0.58% y los soberanos de 0.20%. Por su parte, la LGD se mantiene en 0.49%.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

8) Provisión para pensiones en curso de pago

La provisión de pensiones en curso de pago tiene como objetivo asegurar los pagos futuros de los pensionados y beneficiarios del Fondo, trasladando los montos acumulados en las Reservas en Formación a esta cuenta una vez que se materializa el derecho a la pensión.

Al 31 de marzo de 2025, el movimiento de la provisión se presenta de la siguiente manera:

	Aumentos		Disminuciones				Saldo final
	Traslado de recursos	Intereses	Ordinaria	Invalidez	Sucesión	Aguinaldo	
Saldo inicial							
₡ 23.473.494.300	-	322.607.525	(593.980.569)	(1.572.040)	(38.440.707)	-	23.162.108.509

Al 31 de marzo de 2024, el movimiento de la provisión se presenta como sigue:

	Aumentos		Disminuciones				Saldo final
	Traslado de recursos	Intereses	Ordinaria	Invalidez	Sucesión	Aguinaldo	
Saldo inicial							
₡ 24.995.998.829	-	282.336.126	(591.622.913)	(2.326.826)	(36.226.420)	(82.427)	24.648.076.369

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

9) Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del Fondo

Esta cuenta contiene los aportes del 37,5% realizados por el Instituto y el 12,5% que aportados por los empleados; además de los excedentes generados por el Fondo (Art.49 del Reglamento).

10) Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio al 31 de marzo se detallan a continuación:

	2025	2024
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones	₡ 339.085.544	329.169.489
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones	(3.592.932)	(104.997.873)
Ajuste por deterioro de inversiones	22.467.429	174.806.719
	<u>₡ 357.960.041</u>	<u>398.978.335</u>

11) Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo esta cuenta registra el ingreso por intereses según el siguiente detalle:

	2025	2024
<i>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>		
Entidades del sector público del país	₡ 653.149.129	471.424.899
Entidades del sector privado del país	-	-
	<u>653.149.129</u>	<u>471.424.899</u>
<i>Valor razonable</i>		
Entidades del sector público del país	-	41.306.273
	<u>-</u>	<u>41.306.273</u>
<i>Costo amortizado</i>		
Entidades del sector público del país	315.163.683	349.314.118
	<u>315.163.683</u>	<u>349.314.118</u>
	<u>₡ 968.312.812</u>	<u>862.045.290</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

12) Otros ingresos financieros

Esta cuenta al 31 de marzo se detalla a continuación:

	2025	2024
<i>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>		
Ingresos por negociación de instrumentos financieros de entidades del sector público del país	C\$ 47.207.474	3.531.056
Ganancia por diferencial cambiario de unidades de desarrollo	-	1.799.640
	47.207.474	5.330.696
<i>Valor razonable</i>		
Ingresos por negociación de instrumentos financieros de entidades del sector público del país	-	14.520.008
	-	14.520.008
<i>Al costo amortizado</i>		
Ingresos por negociación de instrumentos financieros de entidades del sector público del país	-	17.466.223
Ingresos por negociación de instrumentos financieros de entidades del sector privado del país	1.341.367	40.719.186
	1.341.367	58.185.409
	C\$ 48.548.841	78.036.113

13) Salida de recursos por traslados

Corresponde a las salidas del período por las pensiones de los bomberos. Adicionalmente, en el rubro "otros", se muestran las cotizaciones de exbomberos efectuadas en el Régimen del Fondo de Pensiones de Bomberos Permanentes, mientras laboraron con el Cuerpo de Bomberos, los cuales continuaron cotizando con la CCSS. Al momento de realizar el trámite de pensión ante la CCSS, esta entidad requiere contar con el importe de las aportaciones, por lo que el Fondo procede a realizar el traslado correspondiente. Al 31 de marzo se detalla como sigue:

	2025	2024
Traslado a la provisión de pensiones en curso de pago (rendimientos acumulados)	C\$ (322.607.525)	(282.336.126)
	(322.607.525)	(282.336.126)
Aportaciones recibidas de los pensionados (patronos)	(1.174.400)	(603.450)
	C\$ (323.781.925)	(282.939.576)

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Las aportaciones recibidas de los pensionados (patronos) al 31 de marzo se detalla a continuación:

	2025	2024
Salidas por traslados CCSS	-	-
Beneficios fúnebres	1.174.400	603.450
	<u>1.174.400</u>	<u>603.450</u>

14) Otros gastos financieros

Al 31 de marzo esta cuenta se detalla como sigue:

	2025	2024
<u>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
<i>Por negociación de instrumentos financieros</i>		
Entidades del sector público del país	242.865.814	164.550.026
Entidades del sector privado del país	-	-
	<u>242.865.814</u>	<u>164.550.026</u>
<u>Valor razonable</u>		
<i>Por negociación de instrumentos financieros</i>		
Entidades del sector público del país	-	7.269.699
<i>Pérdidas por diferencial</i>		
Pérdidas por diferencial cambiario de unidades de desarrollo	-	-
	<u>-</u>	<u>7.269.699</u>
<u>Costo amortizado</u>		
<i>Por negociación de instrumentos financieros</i>		
Entidades del sector público del país	7.354.776	15.515.459
Entidades del sector privado del país	3.312.484	20.960.472
<i>Pérdidas por diferencial</i>		
Pérdidas por diferencial cambiario de unidades de desarrollo	-	5.537.291
	<u>10.667.260</u>	<u>42.013.222</u>
	<u>253.533.074</u>	<u>213.832.947</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

15) Gastos generales

Corresponde al gasto por el pago a SUPEN por sus labores de fiscalización y regulación, así como por los redondeos en el pago de las pensiones y las inversiones, y corrección contable. Al 31 de marzo, el detalle es el siguiente:

	2025	2024
Pago transferencias y redondeos	₡ 218	350
Gastos Generales	-	-
Aportes al presupuesto SUPEN	4.021.686	3.310.373
	₡ 4.021.904	3.310.723

16) Beneficios

Los beneficios que otorga el Fondo son los siguientes:

- Jubilación por vejez

Renta mensual a la edad de pensión, calculada en base al promedio de los mejores 24 salarios mensuales de los últimos 5 años.

- Renta por viudez

Renta mensual para el cónyuge, equivalente al 60% del monto que le habría correspondido al bombero al momento del fallecimiento.

- Renta por orfandad

Representa una renta para cada hijo igual al 30% de la pensión percibida por el bombero pensionado fallecido. La suma de la renta por viudez y por orfandad no puede superar el 100% del beneficio.

- Contribución para gastos fúnebres

Corresponde a ₡462.200 en caso de fallecimiento del bombero (activo o pensionado), así como del fallecimiento del cónyuge o compañera, para sufragar los gastos mortuorios (Artículo No.44 del Reglamento del Fondo).

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

17) Custodia de valores

De acuerdo con el Artículo No.66 de la Ley de Protección al Trabajador y el reglamento, los títulos valores deben estar depositados en una central de valores autorizada, conforme a lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Valores. La SUPEN debe aprobar los contratos entre los entes supervisados y las entidades de custodia o la central de valores.

Los títulos que respaldan los recursos invertidos por el Fondo están custodiados en Interclear Central de Valores S.A., a través del intermediario Banco Nacional de Costa Rica.

18) Valuaciones actuariales

Al 31 de diciembre de 2024, fue realizada una valuación actuarial del Fondo por parte de la Dirección Actuarial del Instituto, considerando que entró en vigencia el acuerdo SP-A-246-2021 del 29 junio del 2021, en donde se indica que las valuaciones se presentarán cada tres años, empezando en el período 2023, luego 2026 y, así sucesivamente.

La Administración del Fondo considera como parte de su política de revalorización de pensiones, realizar una valuación actuarial de forma anual. Esto permite evaluar la situación financiera del Fondo con prudencia, garantizando su solvencia y proporcionando una base técnica para el otorgamiento de aumentos en las pensiones cuando sea necesario.

El estudio actuarial realizado incluyó los siguientes supuestos:

Variables reglamentarias

- Reglamento del Fondo de Pensiones de los Bomberos Permanentes.
- Reglamento Actuarial de la SUPEN.

Variables demográficas

- Tabla de mortalidad dinámica SUPEN 2010-2015.
- Fechas de nacimiento, género y condición de invalidez de beneficiarios tomadas de la base de datos del Fondo.
- Se supone que los bomberos aún activos en este Fondo al momento del estudio se acogerán a su pensión hasta cumplir el máximo de edad permitido por el Reglamento del Fondo (60 años).

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- No se utiliza tabla de invalidez puesto que los bomberos activos cumplen los requisitos para pensionarse por jubilación.

Variables financieras y económicas

Las variables aplicadas tanto para el año 2024 así como para el 2023, son las siguientes:

- Tasa de interés sobre las inversiones del Fondo – 5,9% (6% para 2023)
- Crecimiento de los salarios – Escala salarial
- Tasa de crecimiento de las pensiones – 2,35% (2,5% para 2023)
- Tasa esperada de inflación – 3%

El informe se elaboró de conformidad con los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), mediante el Reglamento Actuarial, el cual rige a partir del 01 de enero de 2017 y fue aprobado en la sesión del CONASSIF No. 1275-2016, celebrada el 30 de agosto de 2016.

Poblaciones actuales

Al momento del estudio actuarial, la población presentó los siguientes datos al 31 de diciembre:

	2024	2023
<u>Miembros activos</u>		
Cantidad	2	2
Edad promedio (años)	58	57
Antigüedad promedio	37	36
Salario promedio	₡2.983.595	₡2.973.260
<u>Pensionados</u>		
Cantidad	217	223
Edad promedio (años)	69	68
Expectativa vida media	18	19
Monto pensión promedio	₡986 mil	₡959 mil

Esquema de beneficios y requisitos

La valuación actuarial se basó en el perfil de beneficios y requisitos vigente en el reglamento y la ley correspondientes.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Provisión para pensiones en curso de pago

Está conformada por los recursos recibidos de reservas en formación (anteriormente reserva matemática de rentas vitalicias trasladada y reservas en formación del Fondo, que completó la reserva necesaria para el pago de pensiones en curso), menos los pagos efectivos que ha realizado el Fondo por pensión ordinaria, invalidez, sucesión y aguinaldos desde el traslado de fondos hasta la fecha de este estudio.

Balance actuarial

Se presenta la balanza actuarial con fecha 31 de diciembre, ya que es un estudio que se efectúa de manera anual, esta balanza actuarial presenta el activo y pasivo actuarial total, reflejando un superávit actuarial (monto en millones):

		2024	2023
Activo	₡	55.255,7	54.327,2
Pasivo		49.529,3	49.975,8
Superávit actuarial	₡	5.726,4	4.351,4

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el balance actuarial detallado (montos en millones):

	2024	2023
Activo actuarial:		
Provisión para pensiones en curso de pago	₡ 23.473,5	24.996,0
Activos netos disponibles para beneficios futuros	28.115,2	25.630,4
VPA contribuciones INS para seguro salud (enfermedad y maternidad C.C.S.S.)	3.667,1	3.700,7
	<u>55.255,8</u>	<u>54.327,1</u>
Pasivo actuarial:		
VPA rentas futuras	741,4	694,7
VPA beneficio de viudez (activos)	10,3	12,9
VPA beneficio de orfandad (activos)	2,0	2,3
VPA beneficio fúnebre (activos)	0,2	0,2
VPA beneficio fúnebre cónyuges (activos – pensionados)	0,1	0,1
VPA beneficio de viudez (activos – pensionados)	145,3	134,3
VPA beneficio de orfandad (activos – pensionados)	4,2	3,7
VPA rentas en curso de pago	37.545,4	38.349,7
VPA beneficio de viudez (pensionados)	6.543,2	6.209,2
VPA beneficio de orfandad (pensionados)	275,0	276,8
VPA beneficio fúnebre jubilados	43,3	34,7
VPA beneficio fúnebre cónyuges de jubilados	21,6	21,6
VPA costo del seguro de salud (enfermedad y maternidad C.C.S.S.)	3.667,1	3.700,7
Otras Liquidaciones Actuariales	530,2	534,7
	<u>49.529,3</u>	<u>49.975,6</u>
Superávit actuarial	₡ <u>5.726,5</u>	<u>4.351,5</u>

19) Valor razonable de los instrumentos financieros

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el importe en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado representa una aproximación razonable del valor razonable.

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos del Fondo clasificados por la jerarquía del valor razonable al 31 de marzo:

		2025				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo amortizado	Total
<i>Activos financieros</i>						
Efectivo	₡	-	-	-	342.026.995	342.026.995
Inversiones en instrumentos financieros	₡	-	29.994.858.087	-	20.643.330.707	50.638.188.794
Cuentas y productos por cobrar inversiones	₡	-	-	-	687.541.728	687.541.728
<i>Pasivos financieros</i>						
Retenciones a pensionados	₡	-	-	-	19.996.063	19.996.063
		2024				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo amortizado	Total
<i>Activos financieros</i>						
Efectivo	₡	-	-	-	3.931.549.446	3.931.549.446
Inversiones en instrumentos financieros	₡	-	26.545.306.788	-	20.258.673.533	46.803.980.321
Cuentas y productos por cobrar inversiones	₡	-	-	-	568.789.275	568.789.275
<i>Pasivos financieros</i>						
Retenciones a pensionados	₡	-	-	-	19.488.254	19.488.254

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

20) Administración de riesgos financieros

La gestión eficaz del riesgo es condición necesaria para la creación de valor de forma sostenible en el tiempo por las entidades financieras. Dicha gestión debe estar orientada, no a la eliminación del riesgo, pues este constituye una base fundamental de los ingresos en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y administración dentro de los límites de tolerancia definidos por la institución.

A continuación, se presenta un resumen de los principales riesgos financieros y las políticas adoptadas por el Fondo para mitigarlos:

a. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que una entidad enfrente dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El Fondo da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. El Fondo mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimiza el riesgo de liquidez.

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados con base en el período remanente a la fecha del estado de situación financiera, hasta la fecha de vencimiento contractual, con base en los flujos de efectivo no descontados.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE
BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

		2025							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<i>Pasivos financieros</i>									
Retenciones a pensionados	₡	-	19.996.063	-	-	-	-	-	19.996.063
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones		-	365.598	365.598	365.598	-	-	1.827.990	2.924.784
Pensiones en curso de pago		-	-	-	-	-	(311.385.791)	23.473.494.300	23.162.108.509
Total, pasivos		-	20.361.661	365.598	365.598	-	(311.385.791)	23.475.322.290	23.185.029.356
<i>Activos financieros</i>									
Disponibilidades		342.026.995	-	-	-	-	-	-	342.026.995
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	29.994.858.087	29.994.858.087
Inversiones a costo amortizado		-	-	126.034.049	-	-	4.894.998.692	15.622.297.966	20.643.330.707
Intereses por cobrar		-	260.820.463	106.257.058	220.558.720	99.905.487	-	-	687.541.728
Total, recuperación de activos		342.026.995	260.820.463	232.291.107	220.558.720	99.905.487	4.894.998.692	45.617.156.053	51.667.757.517
Balance en moneda local	₡	342.026.995	240.458.802	231.925.509	220.193.122	99.905.487	5.206.384.483	22.141.833.763	28.482.728.161

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE
BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

	2024							Total
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	
<i>Pasivos financieros</i>								
Retenciones a pensionados	₡ -	19.488.254	-	-	-	-	-	19.488.254
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones	-	300.943	300.943	300.943	300.943	1.203.772	-	2.407.544
Pensiones en curso de pago	-	-	-	(347.922.460)	-	-	24.995.998.829	24.648.076.369
Total, pasivos	-	19.789.197	300.943	(347.621.517)	300.943	1.203.772	24.995.998.829	24.669.972.167
<i>Activos financieros</i>								
Disponibilidades	3.931.549.446	-	-	-	-	-	-	3.931.549.446
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	22.057.309.992	22.057.309.992
Inversiones a valor razonable	-	-	-	-	-	-	4.487.996.796	4.487.996.796
Inversiones a costo amortizado	-	-	179.980.670	-	-	3.910.013.846	16.168.679.017	20.258.673.533
Intereses por cobrar	-	119.874.034	138.634.515	208.060.382	102.220.344	-	-	568.789.275
Total, recuperación de activos	3.931.549.446	119.874.034	318.615.185	208.060.382	102.220.344	3.910.013.846	42.713.985.805	51.304.319.042
Balance en moneda local	₡ 3.931.549.446	100.084.837	318.314.242	555.681.899	101.919.401	3.908.810.074	17.717.986.976	26.634.346.875

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Fondo mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser rápidamente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

b. Riesgo de crédito

Este riesgo se origina de una pérdida financiera para el Fondo si una entidad o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar e inversiones en instrumentos financieros.

Se considera como principal factor de riesgo de impago, el plazo de antigüedad que muestren los cobros vigentes a la fecha de corte.

Actualmente, el Fondo mantiene una concentración en las inversiones en instrumentos financieros.

(Continúa)

- 44 -

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El análisis de riesgo crediticio establecido por calificaciones de entidades evaluadoras para las inversiones al 31 de marzo de 2025 corresponde a:

Emisor	Tasa interés	A-AA-AAA	1 2 3	F1-F2-F3	Sin calificación	Total
Ministerio de Hacienda	6%- 11%	ℳ -	-	-	24.531.139.782	24.531.139.782
Banco Central de Costa Rica	8%- 9%	-	-	-	5.463.718.305	5.463.718.305
Bancos Comerciales del Estado	5%-5%	-	500.250.000	-	-	500.250.000
Bancos creados por leyes especiales	10%-11%	880.738.139	-	-	-	880.738.139
Bancos privados	5% - 7%	4.051.814.642	300.149.583	500.249.723	-	4.852.213.948
Entidades financieras privadas	6%- 7%	-	1.800.898.889	-	-	1.800.898.889
Entidades autorizadas para la vivienda	5% - 5%	1.744.872.000	1.500.748.611	-	-	3.245.620.611
Instituciones supranacionales	6% - 7%	9.259.114.280	-	-	-	9.259.114.280
Operaciones en Reporto	4%-4%	-	-	-	126.095.405	126.095.405
						<u>50.659.789.359</u>
Cuentas y productos por cobrar						687.541.728
(Deterioro costo amortizado)						(21.600.565)
						<u>ℳ 51.325.730.522</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE
BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El análisis de riesgo crediticio establecido por calificaciones de entidades evaluadoras para las inversiones al 31 de marzo de
2024 corresponde a:

Emisor	Tasa interés	A-AA-AAA	1 2 3	F1-F2-F3	Sin calificación	Total
Ministerio de Hacienda	7%- 11%	₡ -	-	-	19.128.534.499	19.128.534.499
Banco Central de Costa Rica	4%- 8%	-	-	-	7.416.772.288	7.416.772.289
Bancos Comerciales del Estado	4% - 4%	1.497.405.248	-	-	-	1.497.405.248
Bancos creados por leyes especiales	10%-11%	1.667.967.342	-	-	-	1.667.967.342
Bancos privados	3% - 8%	5.412.154.603	-	400.637.612	700.316.667	6.513.108.882
Entidades financieras privadas	8%- 10%	-	-	1.806.624.433	-	1.806.624.433
Entidades autorizadas para la vivienda	5% - 6%	238.800.612	-	1.002.435.135	-	1.241.235.747
Instituciones del Estado, no financieras	6% - 6%	3.199.753.258	-	-	-	3.199.753.258
Instituciones supranacionales	2% - 7%	4.152.597.953	-	-	-	4.152.597.953
Operaciones en reporto	6%-6%	-	-	-	295.146.342	295.146.342
						<u>46.919.145.992</u>
Cuentas y productos por cobrar						568.789.275
(Deterioro costo amortizado)						<u>(115.165.671)</u>
						<u>₡ 47.372.769.596</u>

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del vector de precios
brindado por una compañía autorizada por la Superintendencia General de Valores.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del deterioro para los modelos de negocio según el riesgo crediticio basado en las calificaciones al 31 marzo 2025

Emisor	A-AA-AAA	B-BB-BBB	2025
<i>Instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>			
Ministerio de Hacienda	₡ -	18.295.674	18.295.674
Banco Central de Costa Rica	-	4.171.755	4.171.755
			<u>22.467.429</u>

Emisor	A-AA-AAA	B-BB-BBB	2025
<i>Instrumentos al costo amortizado</i>			
Ministerio de Hacienda	₡ -	61.355	61.355
Bancos Comerciales del Estado	-	362.603	362.603
Bancos Creados por Leyes Especiales	-	2.379.239	2.379.239
Bancos Privados	12.618.312	-	12.618.312
Entidades Financieras Privadas	2.109.418	-	2.109.418
Entidades Autorizadas para La Vivienda	1.867.352	-	1.867.352
Instituciones Supranacionales	2.202.286	-	2.202.286
			₡ <u>21.600.565</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del deterioro para los modelos de negocio según el riesgo crediticio basado en las calificaciones al 31 marzo 2024

Emisor		A-AA-AAA	B-BB-BBB	2024
<i>Instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>				
Ministerio de Hacienda	₡	-	150.659.310	150.659.310
Banco Central de Costa Rica		-	24.147.409	24.147.409
				<u>174.806.719</u>

Emisor		A-AA-AAA	B-BB-BBB	2024
<i>Instrumentos al costo amortizado</i>				
Ministerio de Hacienda	₡	-	1.326.405	1.326.405
Bancos Comerciales del Estado		-	6.874.026	6.874.026
Bancos Creados por Leyes Especiales		-	12.554.665	12.554.665
Bancos Privados		59.505.664	-	59.505.664
Entidades Financieras Privadas		7.608.077	-	7.608.077
Entidades Autorizadas para La Vivienda		4.411.035	-	4.411.035
Instituciones del Estado, No Financieras		21.341.339	-	21.341.339
Instituciones Supranacionales		1.544.460	-	1.544.460
				<u>₡ 115.165.671</u>

c. Riesgo de cartera

Corresponde al riesgo de mantener recursos en una sola inversión o a través de un solo intermediario o instrumento financiero. Para el caso del Fondo este riesgo es poco probable, debido a que la cartera se ha diversificado en varios sectores, con mayor concentración en títulos de Gobierno, lo que genera mayor estabilidad. Los parámetros aplicados al 31 de marzo son los siguientes:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

	% Máximo	2025 % Portafolio	2024 % Portafolio
Sector público (Gobierno y BCCR)	60	58,81	54,39
Resto del sector público	20	2,71	13,04
Deuda individual	10	9,02	8,01
Recompras	5	0,25	0,60
Fondos de inversión	5	0,00	0,00
Mercado extranjero	25	0,00	0,00
Sector privado	-	0,00	0,00

No existe limitación para el sector privado en el Reglamento Gestión de Activos, el Fondo podría tener hasta el 100% de su cartera en este rubro, siempre que no exceda los límites establecidos por emisor.

d. Riesgo de mercado

Este riesgo se relaciona con el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: tipo de cambio, de tasa de interés y otros riesgos de precio.

e. Riesgo cambiario

Las inversiones del Fondo sólo se encuentran en colones, no existe afectación en los rendimientos o en los valores futuros por situaciones de tipo de cambio al 31 de marzo de 2025 y 2024.

f. Riesgo operativo

Este riesgo corresponde a las pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Fondo, el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez; este riesgo es inherente al sector en el que opera.

Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocio o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras y sanciones por parte de entidades reguladoras.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Instituto como administrador del Fondo, es el principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta corporativa.
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuestas de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal del Fondo.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

21) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF y CINIIF no adoptadas aún:

- a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón costarricense'.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera deben convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, una prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

Con el propósito de ir cerrando las brechas con las NIIF, mediante el acta de la sesión 1836- 2023, celebrada el 27 de noviembre de 2023, el Consejo modificó el artículo 16 del Acuerdo CONASSIF 6-18 “Reglamento de Información Financiero” (RIF), eliminando los requerimientos de estimaciones señalados en los párrafos anteriores. Este cambio se aplica a partir del 1 de enero del 2024, siguiendo lo estipulado en el Transitorio XX del RIF, el cual admite un periodo de gradualidad que finaliza el 31 de diciembre de 2024. Los impactos de este cambio serán aplicados de forma prospectiva.

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
- b) Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas crediticias, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, el cual incluye una tabla de gradualidad, que establece porcentajes de desviación del valor de la cartera de inversiones. La NIIF 9 no indica la posibilidad de establecer umbrales o estimaciones mínimas para instrumentos financieros.
- c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancia.

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.
- iii. El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:
 - a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o
 - b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
 - c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

(Fin)