



Informe de Evolución Económica Al 31 de marzo de 2025 Contable



Fondo Especial de Administración

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial de Administración

Al 31 de Marzo del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	2,659,013,709.18	1,973,051,615.86	685,962,093.32	34.77
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	0.00	2,553,297,022.54	(2,553,297,022.54)	(100.00)
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00	911,083,186.13	(911,083,186.13)	(100.00)
AL COSTO AMORTIZADO	21,756,600,822.20	14,494,533,789.73	7,262,067,032.47	50.10
Cuentas por Cobrar	263,977,515.42	457,789,663.69	(193,812,148.27)	(42.34)
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	1,952,818,617.36	2,066,943,316.34	(114,124,698.98)	(5.52)
Inventarios	11,655,107.25	13,312,830.01	(1,657,722.76)	(12.45)
Productos Acumulados por Cobrar	90,602,145.10	86,033,327.31	4,568,817.79	5.31
Pagos Anticipados	56,075,689.65	68,952,571.77	(12,876,882.12)	(18.67)
Cuenta Transitoria de Notas de Crédito		1,564,603.95	(1,564,603.95)	(100.00)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26,790,743,606.16	22,626,561,927.33	4,164,181,678.83	18.40
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,832,954,077.81	22,475,086,982.42	(642,132,904.61)	(2.86)
Activos Intangibles (Neto)	303,076,910.07	310,056,717.67	(6,979,807.60)	(2.25)
Activos en Tránsito	73,995,089.92	62,441,399.05	11,553,690.87	18.50
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	9,873,962,537.25	11,082,721,155.49	(1,208,758,618.24)	(10.91)
Depositos Permanentes	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	6,755,553,988.25	6,561,053,540.78	194,500,447.47	2.96
Activos por Derecho de Uso	569,581,695.20	421,697,218.19	147,884,477.01	35.07
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	(379,304,832.86)	(263,233,705.78)	(116,071,127.08)	44.09
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	39,050,271,655.94	40,670,275,498.12	(1,620,003,842.18)	(3.98)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	65,841,015,262.10	63,296,837,425.45	2,544,177,836.65	4.02
TOTAL ACTIVO	65,841,015,262.10	63,296,837,425.45	2,544,177,836.65	4.02
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	999,875,771.85	790,418,114.22	209,457,657.63	26.50
Retenciones de Ley	63,182,050.95	60,851,831.54	2,330,219.41	3.83
Gastos Acumulados	92,276,367.86	88,177,215.37	4,099,152.49	4.65
Provisiones	398,413,450.64	416,106,682.55	(17,693,231.91)	(4.25)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,553,747,641.30	1,355,553,843.68	198,193,797.62	14.62

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial de Administración

Al 31 de Marzo del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos Diferidos	61,469,278.83	65,668,828.59	(4,199,549.76)	(6.40)
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	204,157,020.30	161,802,944.47	42,354,075.83	26.18
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	265,626,299.13	227,471,773.06	38,154,526.07	16.77
TOTAL PASIVO	1,819,373,940.43	1,583,025,616.74	236,348,323.69	14.93
PATRIMONIO				
Fondo Esp. Operativo Acumulado	10,099,594,293.90	8,902,311,798.75	1,197,282,495.15	13.45
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0.00	31,978,213.50	(31,978,213.50)	(100.00)
Fondo Especial Administrativo Acumulado	52,161,171,913.01	51,777,014,557.56	384,157,355.45	0.74
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0.00	21,318,809.03	(21,318,809.03)	(100.00)
Resultado del Periodo	1,760,875,114.76	981,188,429.87	779,686,684.89	79.46
TOTAL PATRIMONIO	64,021,641,321.67	61,713,811,808.71	2,307,829,512.96	3.74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65,841,015,262.10	63,296,837,425.45	2,544,177,836.65	4.02
Cuentas de Orden Deudoras	19,686,224,881.92	20,846,629,904.36	(1,160,405,022.44)	(5.57)
Cuentas de Orden Acreedoras	(19,686,224,881.92)	(20,846,629,904.36)	1,160,405,022.44	(5.57)

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JOHAN SEQUEIRA
Firmado digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30
09:52:28 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN JIMENEZ PEREZ
Firmado digitalmente por
EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30
10:31:23 -06'00'

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES				
Contribuciones del M.N. de Miembros Activos	2,317,254,024.01	1,951,415,192.57	365,838,831.44	18.75
Contribuciones del M.N. de Miembros Pensionados	902,364,218.22	596,508,526.38	305,855,691.84	51.27
Intereses Sobre Títulos Valores	404,770,890.54	273,566,803.31	131,204,087.23	47.96
Intereses Sobre Títulos Valores de Órganos Desconc	0.00	14,590.77	(14,590.77)	(100.00)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	297,472,248.19	327,704,466.99	(30,232,218.80)	(9.23)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	582,438.88	573,215.12	9,223.76	1.61
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	3,922,443,819.84	3,149,782,795.14	772,661,024.70	24.53
GASTOS CORRIENTES				
Remuneraciones	1,615,966,471.26	1,552,622,682.27	63,343,788.99	4.08
Servicios	557,543,847.33	506,532,537.72	51,011,309.61	10.07
Materiales y Suministros	26,914,973.49	23,848,535.30	3,066,438.19	12.86
Intereses y Comisiones	2,804,087.54	1,009,681.96	1,794,405.58	177.72
Gastos Financieros	82,113,560.66	44,872,478.89	37,241,081.77	82.99
Transferencias Corrientes	28,392,112.45	111,307,521.74	(82,915,409.29)	(74.49)
Gasto de Infraestructura	29,814,625.02	30,038,197.63	(223,572.61)	(0.74)
Depreciación del Ejercicio	265,427,988.28	278,066,420.77	(12,638,432.49)	(4.55)
Gastos por Amortización de Intangibles	67,525,832.91	53,336,461.73	14,189,371.18	26.60
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	5,706,178.23	4,898,759.63	807,418.60	16.48
TOTAL GASTOS CORRIENTES	2,682,209,677.17	2,606,533,277.64	75,676,399.53	2.90
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE	1,240,234,142.67	543,249,517.50	696,984,625.17	128.30
INGRESOS NO CORRIENTES				
Otros Ingresos No Tributarios	2,880,441.75	1,996,519.40	883,922.35	44.27
Ingresos Varios No Especificados	2,634,267.22	36,561.96	2,597,705.26	7,104.94
Ingresos por Socias	74,679,276.31	94,106,307.64	(19,427,031.33)	(20.64)
Otras Multas	505,874.74	3,019,461.33	(2,513,586.59)	(83.25)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteriores	235,531,928.49	268,946,327.52	(33,414,399.03)	(12.42)
Ingresos por recuperación de deterioro	38,037,939.15	46,678,938.72	(8,640,999.57)	(18.51)
Otras Rentas de Activos Financieros	56,035,015.16	10,370,580.09	45,664,435.07	440.33
Venta de Activos	104,679,790.00	0.00	104,679,790.00	0.00
Ingreso por Estimación de Incobrables Cyc	0.00	4,931,003.21	(4,931,003.21)	(100.00)
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	6,905,334.00	45,445,813.66	(38,540,479.66)	(84.81)
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES	521,889,866.82	475,531,513.53	46,358,353.29	9.75

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
GASTOS NO CORRIENTES				
Donación, Deterioro O Venta de Activos	535,875.39	16,487,828.15	(15,951,952.76)	(96.75)
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	713,019.34	16,117,299.33	(15,404,279.99)	(95.58)
Gastos por Socias	0.00	4,987,473.68	(4,987,473.68)	(100.00)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES	1,248,894.73	37,592,601.16	(36,343,706.43)	(96.68)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	1,760,875,114.76	981,188,429.87	779,686,684.89	79.46

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30
09:49:39 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN
JIMENEZ
Z PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha:
2025-04-30
10:31:49 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO



Fondo Especial Operativo



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 31 de Marzo de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades	3	1,672,178,129.55	1,158,162,569.79	514,015,559.76	44.38
AL COSTO AMORTIZADO	4	10,932,793,323.66	7,997,669,117.18	2,935,124,206.48	36.70
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	4	0.00	1,531,978,213.55	(1,531,978,213.55)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	153,735,795.26	123,315,357.79	30,420,437.47	24.67
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	6	1,580,342.41	1,455,365.22	124,977.19	8.59
Inventarios	7	11,655,107.25	13,312,830.01	(1,657,722.76)	(12.45)
Productos Acumulados por Cobrar	8	47,009,493.50	47,142,727.86	(133,234.36)	(0.28)
Pagos Anticipados	9	56,075,689.65	68,952,571.77	(12,876,882.12)	(18.67)
Cuenta Transitoria de Notas de Crédito	5	0.00	1,564,603.95	(1,564,603.95)	(100.00)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		12,875,027,881.28	10,943,553,357.12	1,931,474,524.16	17.65
OTROS ACTIVOS					
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	21,966,432.43	19,996,593.35	1,969,839.08	9.85
Depósitos Permanentes	10	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Costo de inmuebles tomados en arrendam	11	569,581,695.20	421,697,218.19	147,884,477.01	35.07
Depreciación acum costo de bienes tomados	11	(379,304,832.86)	(263,233,705.78)	(233,195,508.15)	44.09
TOTAL OTROS ACTIVOS		232,695,485.07	198,912,296.06	33,783,189.01	16.98
TOTAL ACTIVO		13,107,723,366.35	11,142,465,653.18	1,965,257,713.17	17.64
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Cuentas por Pagar	12	836,964,851.41	694,432,772.57	142,532,078.84	20.52
Retenciones de Ley	13	59,855,277.41	58,692,781.95	1,162,495.46	1.98
Gastos Acumulados	14	92,276,367.86	88,177,215.37	4,099,152.49	4.65
Provisiones	15	398,413,450.64	416,106,682.55	(17,693,231.91)	(4.25)
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		1,387,509,947.32	1,257,409,452.44	130,100,494.88	10.35
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	17	204,157,020.30	161,802,944.47	42,354,075.83	26.18
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		204,157,020.30	161,802,944.47	42,354,075.83	26.18
TOTAL PASIVOS		1,591,666,967.62	1,419,212,396.91	172,454,570.71	12.15
PATRIMONIO					
Fondo Esp. Operativo Acumulado	18	10,099,594,293.90	8,902,311,798.75	1,197,282,495.15	13.45
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE	18	0.00	31,978,213.50	(31,978,213.50)	(100.00)



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 31 de Marzo de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

PATRIMONIO

Resultado del Periodo		1,416,462,104.83	788,963,244.02	627,498,860.81	79.53
TOTAL PATRIMONIO		11,516,056,398.73	9,723,253,256.27	1,792,803,142.46	18.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,107,723,366.35	11,142,465,653.18	1,965,257,713.17	17.64
Cuentas de Orden Deudoras	19	225,278,999.20	129,813,762.86	95,465,236.34	73.54
Cuentas de Orden Acreedoras	19	(225,278,999.20)	(129,813,762.86)	(95,465,236.34)	73.54

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe.

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

Firmado digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30
09:47:17 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente
por EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30
10:32:19 -06'00'

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial Operativo

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Contribuciones del M.N.De Miembros Activos	20	2,317,254,024.01	1,951,415,192.57	365,838,831.44	18.75
Contribuciones del M.N.De Miembros Pensionados	20	902,364,218.22	596,508,526.38	305,855,691.84	51.27
Intereses y Comisiones Sobre Préstamos Al Sector P	21	10,821,346.52	11,960,112.92	(1,138,766.40)	(9.52)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	21	582,438.88	573,215.12	9,223.76	1.61
Intereses Sobre Títulos Valores de Órganos Desconc	21	0.00	14,590.77	(14,590.77)	(100.00)
Intereses Sobre Títulos Valores del Gobierno Centr	21	201,375,238.95	151,558,540.67	49,816,698.28	32.87
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		3,432,397,266.58	2,712,030,178.43	720,367,088.15	26.56
GASTOS CORRIENTES					
Remuneraciones	23	1,615,966,471.26	1,552,622,682.27	63,343,788.99	4.08
Servicios	24	549,119,880.66	477,358,582.69	71,761,297.97	15.03
Materiales y Suministros	25	26,914,973.49	23,848,535.30	3,066,438.19	12.86
Intereses y Comisiones	26	2,738,926.67	999,999.98	1,738,926.69	173.89
Gastos Financieros	27	38,410,093.00	44,850,705.33	(6,440,612.33)	(14.36)
Transferencias Corrientes	28	28,392,112.45	111,307,521.74	(82,915,409.29)	(74.49)
Gasto de Infraestructura	29	29,814,625.02	30,038,197.63	(223,572.61)	(0.74)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		2,291,357,082.55	2,241,026,224.94	50,330,857.61	2.25
SUPERAVIT (DEFICIT) CORRIENTE		1,141,040,184.03	471,003,953.49	670,036,230.54	142.26
INGRESOS NO CORRIENTES					
Otros Ingresos No Tributarios	22	2,880,441.75	1,996,519.40	883,922.35	44.27
Otras Multas	22	505,874.74	3,019,461.33	(2,513,586.59)	(83.25)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anter	22	232,224,193.03	266,132,100.07	(33,907,907.04)	(12.74)
Ingresos por recuperación de deterioro	22	38,037,939.15	46,678,938.72	(8,640,999.57)	(18.51)
Otras Rentas de Activos Financieros	22	1,773,472.13	132,271.01	1,641,201.12	1,240.79
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		275,421,920.80	317,959,290.53	-42,537,369.73	(13.38)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO		1,416,462,104.83	788,963,244.02	627,498,860.81	79.53



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial Operativo

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe.

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JEFE DEPTO. FINANCIERO

Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30 09:44:49 -06'00'

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30 10:32:50 -06'00'



Fondo Especial Operativo
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Expresados en colones costarricenses)

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

1.1 Constitución y operaciones

Según artículo 106 de la Ley 7531 del 10 de julio de 1995, y sus modificaciones se constituye el Fondo Especial de Administración, el cual se compone de la deducción del 5/1000 a la población activa y pensionada del Régimen Transitorio de Reparto y Capitalización Colectiva.

El Fondo Especial Operativo está destinado para pagar dietas de los miembros de la Junta Directiva, salarios del personal y en general sufragar todos los gastos administrativos de la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional.

1.2 Base de presentación y principales políticas de contabilidad

Bases de presentación

Los Estados Financieros del Fondo Especial Operativo al 31 de marzo del 2025 y 2024 se elaboran de acuerdo con la base contable descrita en las políticas contables que se indican a continuación. Las políticas contables, están de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

a) Base contable

En general, se aplica la base contable acumulativa o de devengado. La contabilidad del Fondo está a cargo de la Unidad de Contabilidad y Presupuesto del Departamento Financiero Contable de la Junta.

b) Unidad monetaria

Los registros contables son llevados en colones costarricenses, que es la moneda de curso legal de la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de mercado que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR) de ₡497,07 para la compra, ₡504,21 para la venta y ₡1.024,649 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2025 y de ₡499,39 para la compra, ₡506,60 para la venta y 1.012,343 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2024 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.

c) Período económico

El ciclo económico del Fondo Especial Operativo es el año natural del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias y otros fondos rotativos.

e) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

El Fondo Especial Operativo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al costo amortizado
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Al valor razonable con cambios en resultados

Dicha clasificación se ha definido considerando:

- a. El modelo de gestión institucional del Fondo para gestionar los activos financieros
- b. Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Un activo financiero es clasificado al costo amortizado cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado únicamente en la obtención de flujos de efectivo contractuales.
2. Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a fechas específicas para el pago de flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados tanto de la venta como de las condiciones contractuales de los activos financieros.
2. Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a fechas específicas para el pago de flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados únicamente de la venta de activos financieros.
2. Los activos financieros incluidos en esta clasificación contable pueden dar o no origen a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo, único método autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Fondo procede con la cuantificación y reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas imputables a los activos financieros bajo los siguientes escenarios:

- No existe un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito
- Existe un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito

El monto de la pérdida crediticia esperada se aplica a los activos financieros clasificados al costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para el portafolio de inversiones se utiliza una metodología contratada al proveedor Valmer, y para la cartera de crédito y cuentas por cobrar a patronos se aplica el modelo desarrollado internamente. En ambos escenarios se han establecido las hipótesis y suposiciones que dan origen a los cálculos aritméticos necesarios para la cuantificación del importe recuperable, donde se descuenta a valor presente los flujos de efectivo futuros asociados con cada tipo de activo financiero (cartera de valores, cartera de crédito por cobrar a patronos) ajustados por la probabilidad de impago de cada deudor y los mitigadores de riesgo asociados a cada operación.

El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza cada mes, con el cierre contable, por lo que los correspondientes niveles de riesgo de crédito se reflejan en la fecha de presentación de los estados financieros.

a) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo menos cualquier estimación de pérdida esperada para posibles cuentas de cobro dudoso. A partir del 31 de marzo de 2018, se registra la cuenta por cobrar de mora en el pago de planillas del Régimen Transitorio de Reparto y su correspondiente estimación por pérdida esperada.

Se establece la metodología de cálculo de la pérdida esperada para las planillas, transgresiones y pago de interés tardío, donde la misma corresponde a un modelo interno la cual referencia elementos de la Norma Internacional de Información Financiera número 9 (NIIF 9).

La NIIF 9 establece dos metodologías para la medición de las pérdidas esperadas de los instrumentos financieros, a saber: el modelo general y el modelo simplificado. Asimismo, la normativa desarrolla los enfoques para la determinación de la probabilidad de pérdidas crediticias esperadas, a saber: el enfoque de probabilidad explícita de incumplimiento y el enfoque de tasa de pérdidas crediticias.

JUPEMA considera para la cartera de valoración de las planillas; las transgresiones y pago interés tardío de las planillas de los centros educativos relacionadas con los Regímenes del Magisterio Nacional (RCC y RTR); la medición de las pérdidas crediticias esperadas se realizará mediante el modelo simplificado para la cuenta por cobrar de los centros educativos sin arreglos de pago en sus planillas y transgresiones.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo de adquisición. El inventario se costea utilizando el método de costo promedio ponderado.

c) Documentos por cobrar

Los documentos por cobrar del Fondo Especial Operativo se registran al costo, menos la estimación por incobrabilidad de los mismos.

d) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se amortizan mensualmente hasta que se renuevan o se agoten.

e) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

a) Patrimonio

El patrimonio está formado por los resultados netos de cada período.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.



c) Ingresos

Los principales ingresos del Fondo Especial Operativo provienen de la contribución correspondiente del 5/1000, que aportan los miembros activos y pensionados; y se registran según los datos de las planillas que cancelan los Centros Educativos Públicos y Privados.

Los ingresos por inversiones en valores, otras cuentas por cobrar y obligaciones, se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

d) Gastos

Corresponden a todas las erogaciones necesarias para la operación de la Institución, como remuneraciones, servicios, intereses y comisiones, materiales y suministros, y transferencias corrientes.

e) Impuesto de renta

El fondo está exento del pago de impuestos sobre la renta.

f) Beneficios por contratos laborales

Aguinaldo

Se requiere el pago de un doceavo del salario devengado anual. Este pago se efectúa en diciembre o en la liquidación laboral independientemente del motivo de la salida de los empleados. El Fondo registra mensualmente un pasivo acumulado para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

Vacaciones

Todo servidor regular disfrutará de una vacación anual de acuerdo con el tiempo servido, en la forma siguiente:

- a. Si ha laborado durante un tiempo de cincuenta semanas a cuatro años y cincuenta semanas gozará de un tiempo de quince días hábiles.
- b. Para los trabajadores que han prestado servicio durante un tiempo de cinco años y cincuenta semanas a nueve años y cincuenta semanas se brindaría un total de veinte días hábiles.
- c. Si el funcionario ha trabajado un tiempo de diez años y cincuenta semanas o más, gozará de 25 días hábiles de vacaciones".
- d. Los funcionarios que al 28 de setiembre 2012 hayan acumulado 10 años y cincuenta semanas de servicio, mantendrán incólume y adquirido el

derecho de gozar 30 días hábiles (1 mes) de vacaciones, en caso contrario se sujetarán a la escala dispuesta en el párrafo anterior.

Beneficios por terminación de la relación laboral

Conforme a la legislación costarricense, la Junta de Pensiones paga auxilio de cesantía a los colaboradores, con un máximo de 8 años. Para cumplir con esta disposición registra un gasto equivalente a 5,33 % de los salarios pagados mensualmente, cuyo monto es trasladado a la Asociación Solidarista de Empleados en carácter de anticipo de prestaciones legales. Estos recursos son administrados por la Asociación en beneficio de sus afiliados.

Al retirarse el trabajador, la Asociación paga directamente al trabajador la parte correspondiente al 5,33 % aportada y cualquier monto en exceso que deba cubrir la Junta en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como gasto del año en que ocurra.

f) NIIF 16- Arrendamientos

JUPEMA aplica la NIIF 16 "Arrendamientos", a los contratos de arrendamiento en el cual sea arrendatario y anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

Reconocimiento:

Se reconoce al inicio del contrato de arrendamiento (salvo excepciones) un activo por el "Derecho al uso" (DAU) del activo arrendado, con contrapartida en la "Deuda por arrendamiento" (DA) por el valor actual de los pagos que se comprometió a realizar en el plazo del arrendamiento.

Medición Inicial:

En la fecha de comienzo, se calcula, la tasa de interés implícita en el arrendamiento para medir la inversión neta en el arrendamiento. En el caso de un subarrendamiento, si la tasa de interés implícita en el subarrendamiento no

puede determinarse con facilidad, un arrendador intermedio puede usar la tasa de descuento utilizada en el arrendamiento principal (ajustada por los costos directos iniciales asociadas con el subarrendamiento) para medir la inversión neta en el subarrendamiento.

La segunda instancia es obtener los datos necesarios para la determinación del DAU y de la DA, los cuales surgen del contrato y en algunos se necesita obtener datos de mercado como, por ejemplo, la tasa de interés del costo de endeudamiento marginal de la entidad.



Los pagos de arrendamiento donde se ha reconocido un activo y pasivo se dividen entre los cargos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento de modo que se logre una tasa constante de interés en el saldo remanente del pasivo. Los cargos financieros son contabilizados directamente contra los resultados del período, a menos que sean atribuibles directamente al activo calificable, en el cual se capitalizan de acuerdo con la política general del Fondo respecto a los costos sobre los préstamos o de su capital.

Un arrendatario revelará los siguientes importes para el período sobre que se informa:

- a) cargo por amortización de los activos por derecho de uso por clase de activo subyacente;
- b) gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento;
- c) el gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo. Este gasto no necesita incluir el gasto relacionado con arrendamientos de duración igual o inferior a un mes;
- d) el gasto conexo a los arrendamientos de activos de escaso valor contabilizado aplicando el párrafo 6 de la norma; este gasto no incluirá el gasto conexo a los arrendamientos a corto plazo de activos.
- e) el gasto conexo a los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la valoración de los pasivos por arrendamiento;
- f) los ingresos derivados del subarrendamiento de activos por derecho de uso;
- g) el total de las salidas de efectivo de los arrendamientos;
- h) las adiciones a los activos por derecho de uso;
- i) las pérdidas o ganancias derivadas de transacciones de venta con arrendamiento posterior; y el importe en libros de los activos por derecho de uso al final del ejercicio sobre el que se informa, por clase de activo subyacente.

Nota 2 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, se presentan activos (derechos) y pasivos (obligaciones) realizables en dólares de los Estados Unidos de América, los cuales se detallan a continuación:

	2025	2024
Activo		
Bancos (Cuentas corrientes)	US\$ 37 623	47 357
Total activo	37 623	47 357
Pasivo		
Cuenta por pagar y otros	0	0
Total	US\$ 37 623	47 357

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan así:

	2025	2024
Cajas chicas		
Administrativa	0	4 000 000
Fondo especial	0	100 000
Subtotal	0	4 100 000
Cuentas corrientes:		
Banco Nacional de Costa Rica		
Cuenta corriente 78488-4	₡ 19 570 195	36 483 921
Cuenta corriente 000736-1	500 000	0
Banco BAC San José, SA		
Cuenta corriente 900095558	1 596 870 234	103 158 155
Cuenta corriente 956608335	3 294 014	0
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Cuenta corriente 12722-7	585 416	645 897
Banco de Costa Rica		
Cuenta Corriente 1-255964-1	32 657 051	990 176 231
Cuenta Corriente 1-255966-8 \$	18 701 220	23 598 365
	₡ 1 672 178 130	1 158 162 570

Nota 4 Portafolio de inversiones

Las inversiones al 31 marzo de 2025 y 2024, se detallan así:

Activos Financieros al Costo Amortizado y Al valor Razonable con cambios en otros Resultado Integral:

Marzo 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	5 000 000 000			5 000 000 000
CI	BPRON	1 000 000 000			1 000 000 000
CI	FMONG	950 000 000			950 000 000
CDP	BDAVI	1 000 000 000			1 000 000 000
CPH	MADAP	3 000 000 000			3 000 000 000
Subtotal		10 950 000 000	-	-	10 950 000 000
Ajuste por Valoración					0
(Estimación por deterioro de inversiones)					(17 206 676)
Total Inversiones					10 932 793 324

Marzo 2024					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	2 000 000 000	-	-	2 000 000 000
CPH	MADAP	6 000 000 000			6 000 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 531 978 214			1 531 978 214
Subtotal		9 531 978 214	-	-	9 531 978 214
Primas y Descuentos					0
(Estimación por deterioro de inversiones)					(2 330 883)
Total Inversiones					9 529 647 331

Estas inversiones generan tasas anuales de rendimiento variables dependiendo del tipo de instrumento.

Nota 5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	¢	11 045 832	70 027 927
Fondo Especial Administrativo (FEA)		8 378 367	6 325 726
Instituciones y Mora Centros Educativos		20 660 844	19 533 554

	2025	2024
Funcionarios	6 974 754	1 477 180
Centros Educativos (5/1000) (1)	105 188 683	24 599 747
De tipo Legal y Administrativas	1 048 382	1 351 224
Otras cuentas por cobrar	438 933	0
Total	¢ 153 735 795	124 879 962

Nota 6 Documentos por cobrar arreglos de pago

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes CP (Neto)	¢ 1 580 342	1 455 365
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes LP (Neto)	21 966 432	19 996 593
Total	¢ 23 546 775	21 451 959

El movimiento de la estimación deterioro arreglos a corto y largo plazo es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio del período (Estimación por deterioro arreglos corto plazo)	¢ (22 221 525)	(21 839 249)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	(310 761)	(2 227 314)
Disminución en la estimación	1 613 400	1 939 689
Saldo al final del período	¢ (20 918 886)	(22 126 874)

	2025	2024
Saldo al inicio del período (Estimación Deterioro Arreglos Largo Plazo)	¢ (15 710 983)	(19 587 616)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	(505 099)	(2 615 975)
Disminución en la estimación	2 619 212	1 783 180
Saldo al final del período	¢ (13 596 870)	(20 420 411)

Los arreglos de pago con las instituciones cotizantes se tramitan según lo indicado en el capítulo séptimo del "Reglamento General para el cobro de cuotas obrero-patronales a las Instituciones cotizantes al Régimen de Capitalización Colectiva. Actualmente están conformadas por pagarés con plazos de 24 a 96 meses. La tasa de intereses será igual a la tasa actuarial vigente, establecida por el Departamento Actuarial según el monto tramitado.

La cuenta de Documentos por cobrar arreglos de pago al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2025 al 31/03/2025**

Fecha de Corte: 31/03/2025

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
233 CONTEMPORANEO, INSTITUTO PREESCOLAR	RTR	551	109,766.82	1,192.20	48	5.69	Activo	B	0.00
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	600	375,155.96	318,387.32	48	5.69	Cobro_Judicial	E	289,412.98
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	226,184.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	208,115.22
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	487	201,890.25	159,554.48	48	5.65	Cobro_Judicial	E	146,192.12
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	387,490.38
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	2,937,820.71	48	5.87	Activo	A	58,729.26
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	5,390,442.41	48	5.79	Activo	A	105,760.00
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	1,650,168.02	32	5.69	Activo	A	35,045.61
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	704	475,117.12	475,117.12	18	5.79	Formalizado	E	455,155.42
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,743,873.38	57	5.69	Activo	D	1,102,031.30
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	2,076,300.31	60	5.79	Activo	C	968,873.85
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	587,875.39	29	5.69	Activo	D	397,036.38
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	588,201.02	48	5.87	Activo	A	11,637.10
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	1,025,331.75	48	5.87	Activo	A	20,025.28

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2025 al 31/03/2025**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	707,518.08	48	5.87	Activo	A	14,396.22
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	423,018.50	48	5.69	Activo	A	8,878.76
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,388,299.47	48	5.87	Activo	A	27,829.71
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	123,218.39	48	5.65	Activo	D	82,850.41
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	142,896.27	48	5.69	Activo	A	2,842.07
37986 COLEGIO BILINGUE SANTA CECILIA	RTR	110	26,573,163.59	23,167,865.54	48	15.00	Cobro_Judicial	E	17,967,724.34
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	102	368,825.66	332,149.74	18	16.39	Cobro_Judicial	E	298,925.73
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	85	1,134,654.55	1,078,622.36	18	16.39	Cobro_Judicial	E	963,901.07
38026 CORPORACION EDUCATIVA SANTA MARIA	RTR	462	260,249.44	29,925.29	48	5.69	Activo	E	29,615.79
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	509,867.08
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,534,528.00
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	946,232.77
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	495	677,242.14	93,213.94	48	5.65	Activo	A	2,008.75
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	460,452.96	48	5.79	Activo	A	9,034.10

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable
Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2025 al 31/03/2025**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	266,201.33	48	5.87	Activo	A	5,348.12
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	517,000.33
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	169,827.71
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	670,640.28
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,587,257.66
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,981,541.82
Total			73,640,757.48	58,062,590.89					34,515,755.62



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable
Sistema de Recaudación

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2024 al 31/03/2024

Fecha de Corte: 31/03/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
233 CONTEMPORANEO, INSTITUTO PREESCOLAR	RTR	551	109,766.82	51,402.79	48	5.69	Activo	C	27,141.40
1030 CENTRO EDUCATIVO ADVENTISTA DE LIMON	RTR	408	402,323.24	64,490.74	48	5.69	Activo	A	1,194.02
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	600	375,155.96	318,387.32	48	5.69	Activo	E	289,412.98
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	226,184.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	208,115.22
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	487	201,890.25	159,554.48	48	5.65	Cobro_Judicial	E	146,192.12
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	387,490.38
4488 PAN-AMERICAN SCHOOL	RTR	660	303,758.93	244,185.71	10	5.87	Activo	A	5,232.85
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	3,807,881.87	48	5.87	Formalizado	A	73,851.08
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	614	1,402,585.70	1,156,455.98	42	5.69	Activo	A	23,292.64
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	3,335,265.28	32	5.69	Activo	B	584,230.32
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	533	1,579,196.95	662,976.19	35	5.65	Activo	E	598,784.92
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	537	1,182,976.23	698,043.43	48	5.65	Activo	E	633,855.39
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	2,266,731.78	57	5.69	Activo	E	1,987,573.82
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	636	71,599.14	66,969.32	29	5.69	Activo	E	62,828.30

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable
Sistema de Recaudación

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2024 al 31/03/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	1,181,838.09	29	5.69	Activo	E	1,108,744.16
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	844,943.32	48	5.87	Activo	A	16,721.96
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	993,752.21	48	5.87	Activo	B	163,335.63
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	679,208.66	48	5.69	Activo	A	13,882.15
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,812,629.65	48	5.87	Activo	A	34,662.20
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	230,669.63	48	5.65	Activo	E	215,473.15
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	222,379.47	48	5.69	Activo	A	4,501.12
37936 ESCUELA BILINGÜE SANTA MÓNICA	RTR	401	678,856.01	139,276.66	48	5.69	Activo	B	22,642.43
37986 COLEGIO BILINGUE SANTA CECILIA	RTR	110	26,573,163.59	23,167,865.54	48	15.00	Cobro_Judicial	E	17,967,724.34
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	102	368,825.66	332,149.74	18	16.39	Cobro_Judicial	E	298,925.73
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	85	1,134,654.55	1,078,622.36	18	16.39	Cobro_Judicial	E	963,901.07
38026 CORPORACION EDUCATIVA SANTA MARIA	RTR	462	260,249.44	76,397.69	48	5.69	Activo	B	13,776.55
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	509,867.08
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,534,528.00



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

Interna

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2024 al 31/03/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	946,232.77
38064 CENTRO DE ATENCION INTEGRAL DE NIÑOS Y NIÑAS TRIU	RTR	497	777,389.35	312,218.45	48	5.65	Activo	B	52,793.77
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	495	677,242.14	271,995.14	48	5.65	Activo	A	5,696.19
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	356,875.64	48	5.87	Activo	A	6,938.63
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	517,000.33
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	169,827.71
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	670,640.28
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,587,257.66
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,981,541.82
38334 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE ILE	RTR	663	1,507,027.55	1,384,784.10	12	5.87	Activo	A	29,458.39
Total			71,214,181.67	58,812,896.15					36,865,268.56

Nota 7 Inventarios

El saldo de esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 2024 corresponde a los materiales y suministros que se custodian en la bodega institucional para uso administrativo.

	2025	2024
Inventarios	₡ 11 655 107	13 312 830
Total	₡ 11 655 107	13 312 830

Nota 8 Productos acumulados por cobrar

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Intereses sobre inversiones	₡ 47 009 494	47 142 728
Total	₡ 47 009 494	47 142 728

Nota 9 Pagos anticipados

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Riesgos Profesionales	1 786 245	801 062
Seguros Obligatorio de Vehículos	5 333 522	5 284 942
Automóviles	8 932 236	6 237 765
Incendios	25 942 344	22 260 262
Equipo Electrónico	1 254 126	1 959 284
Póliza de Fidelidad	97 132	97 029
Póliza de Responsabilidad Civil	1 821 466	1 472 640
Póliza de Valores en Tránsito	0	100 680
Cuota Anual "Ciess"	3 054 523	2 828 657
Impuestos y Tasas	729 760	27 910 251
Cuota Anual Organización Iberoamericana de SS	6 674 336	0
Cuota Anual Cámara Nacional de Economía Social	450 000	0
Total	₡ 56 075 690	68 952 572

Nota 10 Depósitos permanentes

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Depósitos Permanentes	¢	20 452 190	20 452 190
Total	¢	20 452 190	20 452 190

Considera derechos telefónicos, energía eléctrica, agua e internet.

Nota 11 Activos por derecho de uso

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento financiero. (*)	¢	569 581 695	421 697 218
(Depreciación acumulada del costo de bienes tomados en arrendamiento financiero) (*)		(379 304 833)	(263 233 706)
Total	¢	190 276 862	158 463 512

(*) JUPEMA aplica la NIIF 16 "Arrendamientos", a los contratos de arrendamiento en el cual es arrendatario; reconociendo un activo por derecho de uso, aplicando sobre estos los requerimientos de depreciación de la NIC 16 por el plazo restante de los contratos.

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2025 y 2024 corresponden a:

		2025	2024
Fondo Especial Administrativo (FEA)	¢	0	163 465
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)		634 240	66 231 700
Fondo de reparto aportes obrero y patronal (1)		262 955 003	283 151 348
Instituciones (2)		223 653 964	206 776 238
Proveedores (3)		345 870 630	134 637 037
Mora 5/1000 planillas RTR		3 851 014	3 472 984
Total	¢	836 964 851	694 432 773

- (1) Corresponde a las cotizaciones obrero-patronales recaudadas por la Junta de Pensiones del Régimen Transitorio de Reparto que deben ser trasladadas al Ministerio de Hacienda.
- (2) Instituciones cotizantes, Arreglos de Pago, Foro de presidentes.
- (3) Pagos a proveedores, garantías de participación y cumplimiento pagadas en efectivo.

Nota 13 Retenciones de ley

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Retenciones de ley	¢	59 855 277	58 692 782
Total	¢	59 855 277	58 692 782

Considera retenciones del salario a funcionarios por créditos, CCSS, Asociación Solidarista, embargos e impuesto de renta, que se cancelan al siguiente período.

Nota 14 Gastos acumulados

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Gastos acumulados	¢	92 276 368	88 177 215
Total	¢	92 276 368	88 177 215

Considera el 25 % que se debe pagar a la CCSS producto de las contribuciones a la Seguridad Social.

Nota 15 Provisiones

Esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 2024, incluye la provisión para el aguinaldo, la estimación por riesgo legal por las demandas en contra de la Institución y la provisión por las vacaciones devengadas por el personal.

		2025	2024
Décimo tercer mes	¢	119 854 032	129 320 379
Contingencias Legales (1)		83 008 441	78 931 420
Provisión devengo vacaciones		195 550 978	207 854 883
Total	¢	398 413 451	416 106 683

(1) Esta partida corresponde a la provisión para los litigios legales que se reportan por la Asesoría Legal. El registro contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

Criterio	Porcentaje	Provisión
Muy baja probabilidad de un resultado adverso	0%-30%	No se realiza ningún registro contable
Mediana probabilidad de un resultado adverso	31%-70%	Se realiza una provisión del 50% de la máxima pérdida esperada
Alta probabilidad de un resultado adverso	71%-100%	Se realiza una provisión del 100% de la máxima pérdida esperada

Nota 16 Ingresos diferidos

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta no presenta movimientos.

Nota 17 Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero

JUPEMA aplica la NIIF 16 "Arrendamientos", a los contratos de arrendamiento en el cual es arrendatario de las Sucursales, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, esto para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo, este pasivo se mide al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes descontados, usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial, generando un gasto financiero por Derecho de uso.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	₡ 204 157 020	161 802 944
Total	₡ 204 157 020	161 802 944

Nota 18 Patrimonio

Su composición al 31 de marzo de 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025	2024
Superávit acumulado	₡ 10 099 594 294	8 902 311 799
Utilidad o déficit en valoración de inversiones	0	31 978 214
Resultado del período	1 416 462 105	788 963 244
Total	₡ 11 516 056 399	9 723 253 256

Nota 19 Cuentas orden

Los saldos al 31 de marzo de 2025 y 2024, están conformados por:

	2025	2024
Depósitos en garantía	₡ 151 638 242	58 599 581
Garantías por arreglos de pago	73 640 757	71 214 182
Total	₡ 225 278 999	129 813 763

Nota 20 Ingresos operacionales, cotizaciones ordinarias

Los ingresos operacionales por cotizaciones ordinarias al 31 de marzo de 2025 y 2024, son los siguientes:

	2025	2024
Cotización 5/1000 de miembros activos	₡ 2 317 254 024	1 951 415 193
Cotización 5/1000 de miembros pensionados	902 364 218	596 508 526
Total	₡ 3 219 618 242	2 547 923 719

Los principales ingresos del Fondo Especial Operativo provienen de la contribución correspondiente del 5/1000, que aportan los miembros activos y pensionados; y se registran según los datos de las planillas que cancelan los Centros Educativos Públicos y Privados. Todos los meses se registra una estimación del 5/1000 que se cobra en el mes siguiente.

Nota 21 Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2025 y 2024, son los siguientes:

	2025	2024
Intereses sobre títulos valores	₡ 201 375 239	151 573 131
Intereses y comisiones sobre préstamos	10 821 347	11 960 113
Intereses y comisiones sobre arreglos de pago	582 439	573 215
Total	₡ 212 779 024	164 106 459

Nota 22 Ingresos no corrientes

Esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 2024, incluye ingresos por otras rentas (diferencial cambiario y por valoración de inversiones) y cobro de multas.

		2025	2024
Otros ingresos no tributarios	¢	2 880 442	1 996 519
Otras multas		505 875	3 019 461
Ingresos por afectación de períodos anteriores		232 224 193	266 132 100
Otras rentas de activos financieros		1 773 472	132 271
Ingresos por recuperación de deterioro		38 037 939	46 678 939
Total	¢	275 421 921	317 959 291

Nota 23 Gasto por Remuneraciones

La cuenta de Remuneraciones al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Sueldos para cargos fijos	¢	1 059 642 320	1 005 466 983
Suplencias		110 407	3 726 686
Tiempo extraordinario		9 899 838	16 937 754
Recargo de Funciones		6 059 430	2 691 872
Dietas		57 629 600	55 104 000
Décimo tercer mes		90 016 559	86 313 957
Devengo vacaciones		71 669 562	70 646 069
Cargas sociales		320 938 755	311 735 361
Total	¢	1 615 966 471	1 552 622 682

Nota 24 Gastos por servicios

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos por Servicios son los siguientes:

		2 025	2024
Alquiler de edificios y locales	¢	56 948 624	56 949 956
Alquiler de Maquinaria		1 569 120	654 948
Servicio de agua y alcantarillado		3 306 602	4 104 393
Servicio de Energía Eléctrica		28 505 910	28 575 785
Servicio de Correo		475 662	18 928
Servicio de Telecomunicaciones		26 273 472	39 707 614
Información		3 070 672	5 052 779
Publicidad y Propaganda		1 195 483	882 606
Impresión Encuadernación y Otros		213 520	1 085 749

	2 025	2024
Comisiones y Gastos por Servicios Financieros	113 185 419	115 197 551
Servicios de tecnologías de información	14 554 367	12 639 258
Servicios en ciencias de la salud	4 680 000	4 680 000
Servicios Jurídicos	18 003 904	4 082 003
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales	60 369 162	70 262 573
Servicios informáticos	29 868 671	16 387 712
Servicios Generales	58 883 504	9 720 262
Otros Servicios de Gestión y Apoyo	21 719 144	22 336 024
Transporte dentro del País	566 072	409 851
Viáticos dentro del País	4 304 990	5 319 210
Transporte en el exterior	7 666 861	5 374 435
Viáticos en el exterior	12 259 187	0
Pólizas y Seguros Varios	24 386 574	21 709 086
Actividades de Capacitación	13 592 500	5 754 001
Actividades Protocolarias y Sociales	20 577 750	14 801 249
Gastos de Representación Institucional	457 867	755 456
Mantenimiento de Edificios y Locales	4 323 871	4 400 491
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Transporte	576 162	1 217 053
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Comunicación	3 530 084	3 001 601
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Cómputo	0	5 792 744
Mantenimiento y Reparación de Otros Equipos	324 265	1 181 256
Otros impuestos	96 942	154 691
Impuestos sobre propiedad de bienes	9 517 001	10 918 786
Impuestos de patentes	15 210	0
Gastos por Impuesto al Valor Agregado	4 101 311	3 920 924
Otros servicios no personales	0	309 609
Total:	549 119 881	477 358 583

¢

Nota 25 Gastos de materiales y suministros

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos por materiales y suministros son los siguientes:

		2025	2024
Combustibles y Lubricantes	¢	1 357 890	1 624 830
Tintas, Pinturas y Diluyentes		3 096 422	4 374 046
Alimentos y Bebidas		4 611 557	4 358 304
Herramientas e Instrumentos		4 900	0
Útiles y Materiales de Oficina y Cómputo		754 923	1 330 290
Productos de Papel, Cartón e Impresos		6 385 592	5 120 207
Útiles y Materiales de Limpieza		7 996 621	5 135 295
Otros Útiles, Materiales y Suministros		2 707 068	1 905 563
Total	¢	26 914 973	23 848 535

Nota 26 Intereses y comisiones

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos por comisiones son los siguientes:

		2025	2024
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢	0	0
Diferencial cambiario		2 738 927	1 000 000
Total	¢	2 738 927	1 000 000

Nota 27 Gastos financieros

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el gasto por valoración de Inversiones a precios de mercado según NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

		2025	2024
Gastos financieros	¢	38 410 093	44 850 705
Total	¢	38 410 093	44 850 705

Nota 28 Gastos de transferencias corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos por transferencias son los siguientes:

		2025	2024
Transferencias corrientes a instituciones públicas financieras		0	90 464 985
Prestaciones Legales		2 147 124	1 816 352
Otras prestaciones a terceras personas		11 590 064	10 818 933
Transferencias Corrientes a Entidades Privadas sin fines de lucro		3 450 000	0
Indemnizaciones		1 895 731	967 606
Transferencias Corrientes a Organismos Internacionales		9 309 193	7 239 646
Total	¢	28 392 112	111 307 522

Nota 29 Gasto de Infraestructura

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos de infraestructura son los siguientes:

	2025	2024
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento (*)	₡ 29 814 625	30 038 198
Total	₡ 29 814 625	30 038 198

(*) JUPEMA aplica la NIIF 16 "Arrendamientos", a los contratos de arrendamiento en el cual es arrendatario; reconociendo un activo por derecho de uso, aplicando sobre estos los requerimientos el gasto de depreciación de la NIC 16 por el plazo restante de los contratos.

Nota 30 Contingencias

El Fondo Especial Operativo contempla procesos judiciales interpuestos por funcionarios y exfuncionarios de la institución sobre el reconocimiento de diversos pluses salariales como diferencias de vacaciones.

Nota 31 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 el Fondo no tiene activos sujetos a restricciones que deban ser revelados.

Nota 32 Hechos significativos y subsecuentes

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 33 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Fondo Especial Administrativo no presenta ajustes ni reclasificaciones pendientes.



Fondo Especial Administrativo

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 31 de Marzo de 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVO	Notas				
ACTIVO CORRIENTE					
Disponibilidades	3	986,835,579.63	814,889,046.07	171,946,533.56	21.10
AL COSTO AMORTIZADO	4	10,823,807,498.54	6,496,864,672.55	4,326,942,826.29	66.60
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	4	0.00	1,021,318,808.99	(1,021,318,808.99)	(100.00)
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4	0.00	911,083,186.13	(911,083,186.13)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	110,241,720.16	334,474,305.90	(224,232,585.74)	(67.04)
Documentos por Cobrar Corto Plazo	6	1,951,238,274.95	2,065,487,951.12	(114,249,676.17)	(5.53)
Productos Acumulados por Cobrar	7	43,592,651.60	38,890,599.45	4,702,052.15	12.09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		13,915,715,724.88	11,683,008,570.21	2,232,707,154.67	19.11
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	21,832,954,077.81	22,475,086,982.42	(642,132,904.61)	(2.86)
Activos Intangibles (Neto)	9	303,076,910.07	310,056,717.67	-6,979,807.60	-2.25
Activos en Tránsito	10	73,995,089.92	62,441,399.05	11,553,690.87	18.50
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	9,851,996,104.82	11,062,724,562.14	(1,210,728,457.32)	(10.94)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	13	6,755,553,988.25	6,561,053,540.78	194,500,447.47	2.96
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		38,817,576,170.87	40,471,363,202.06	(1,653,787,031.19)	(4.09)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE		52,733,291,895.75	52,154,371,772.27	578,920,123.48	1.11
TOTAL ACTIVO		52,733,291,895.75	52,154,371,772.27	578,920,123.48	1.11
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	14	162,910,920.44	95,985,341.65	66,925,578.79	69.72
Retenciones de Ley	15	3,326,773.54	2,159,049.59	1,167,723.95	54.09
TOTAL PASIVO CORRIENTE		166,237,693.98	98,144,391.24	68,093,302.74	69.38
PASIVO NO CORRIENTE					
Ingresos Diferidos	16	61,469,278.83	65,668,828.59	(4,199,549.76)	(6.40)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		61,469,278.83	65,668,828.59	(4,199,549.76)	(6.40)
TOTAL PASIVO		227,706,972.81	163,813,219.83	63,893,752.98	39.00

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 31 de Marzo de 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
PATRIMONIO					
Fondo Especial Administrativo Acumulado	17	52,161,171,913.01	51,777,014,557.56	384,157,355.45	0.74
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE I	17	0.00	21,318,809.03	(21,318,809.03)	(100.00)
Resultado del Periodo		344,413,009.93	192,225,185.85	152,187,824.08	79.17
TOTAL PATRIMONIO		52,505,584,922.94	51,990,558,552.44	515,026,370.50	0.99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		52,733,291,895.75	52,154,371,772.27	578,920,123.48	1.11
Cuentas de Orden Deudoras	18	19,460,945,882.72	20,716,816,141.50	(1,255,870,258.78)	(6.06)
Cuentas de Orden Acreedoras	18	(19,460,945,882.72)	(20,716,816,141.50)	1,255,870,258.78	(6.06)

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe.

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ

Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)

Fecha: 2025.04.30 09:39:32 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN JIMENEZ PEREZ

Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)

Fecha: 2025.04.30 10:34:29 -06'00'

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial Administrativo

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Intereses Sobre Títulos Valores	19	203,395,651.59	122,008,262.64	81,387,388.95	66.71
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	19	286,650,901.67	315,744,354.07	(29,093,452.40)	(9.21)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		490,046,553.26	437,752,616.71	52,293,936.55	11.95
GASTOS CORRIENTES					
Servicios	20	8,423,966.67	29,173,955.03	(20,749,988.36)	(71.13)
Intereses y Comisiones	21	65,160.87	9,681.98	55,478.89	573.01
Gastos Financieros	22	43,703,467.66	21,773.56	43,681,694.10	200,618.06
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	23	5,706,178.23	4,898,759.63	807,418.60	16.48
Depreciación del Ejercicio	23	265,427,988.28	278,066,420.77	(12,638,432.49)	(4.55)
Gastos por Amortización de Intangibles	23	67,525,832.91	53,336,461.73	14,189,371.18	26.60
TOTAL GASTOS CORRIENTES		390,852,594.62	365,507,052.70	25,345,541.92	6.93
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE		99,193,958.64	72,245,564.01	26,948,394.63	37.30
INGRESOS NO CORRIENTES					
Ingresos por Afectaciones de Periodos Ante	24	3,307,735.46	2,814,227.45	493,508.01	17.54
Ingresos Varios No Especificados	24	2,634,267.22	36,561.96	2,597,705.26	7,104.94
Ingresos por Socias	24	74,679,276.31	94,106,307.64	-19,427,031.33	-20.64
Otras Rentas de Activos Financieros	24	54,261,543.03	10,238,309.08	44,023,233.95	429.99
Venta de Activos	24	104,679,790.00	0.00	104,679,790.00	0.00
Ingreso por Estimación de Incobrables Cyc	24	0.00	4,931,003.21	-4,931,003.21	-100.00
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	24	6,905,334.00	45,445,813.66	-38,540,479.66	-84.81
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		246,467,946.02	157,572,223.00	88,895,723.02	56.42
GASTOS NO CORRIENTES					
Donación, Deterioro O Venta de Activos	23	535,875.39	16,487,828.15	(15,951,952.76)	(96.75)
Gastos por Socias	22	0.00	4,987,473.68	(4,987,473.68)	(100.00)
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	22	713,019.34	16,117,299.33	(15,404,279.99)	(95.58)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES		1,248,894.73	37,592,601.16	(36,343,706.43)	(96.68)

SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	344,413,009.93	192,225,185.85	152,187,824.08	79.17
---	-----------------------	-----------------------	----------------	-------

Las notas a los estados financieros son parte integral de este informe.

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.30
09:37:23 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha:
2025.04.30
10:35:07 -06'00'



**Fondo Especial Administrativo
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Expresados en colones costarricenses)**

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

1.1 Constitución y operaciones

Según artículo 106 de la Ley 7531 del 10 de julio de 1995, y sus modificaciones se constituye el Fondo Especial de Administración, el cual se compone de la deducción del 5/1000 a la población activa y pensionada del Régimen Transitorio de Reparto y Capitalización Colectiva.

El Fondo Especial Administrativo está destinado para ofrecer préstamos a la membresía, y que de esta forma puedan atender sus necesidades personales, así como el financiamiento de actividades de pequeña empresa, también registra la compra de Activos Fijos.

1.2 Bases de presentación y principales políticas de contabilidad

Bases de presentación

Los Estados Financieros del Fondo Especial Administrativo al 31 de marzo de 2025 y 2024 se elaboran de acuerdo con la base contable descrita en las Políticas Contables. Las Políticas Contables significativas observadas por la Junta, están de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

a) Base Contable

En general se aplica la base contable acumulativa o de devengado. La contabilidad del fondo está a cargo de la Unidad de Contabilidad y Presupuesto del Departamento Financiero Contable de la Junta.

b) Unidad monetaria

Los registros contables son llevados en colones costarricenses, que es la moneda de curso legal de la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de mercado que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR) de ₡497,07 para la compra, ₡504,21 para la venta y ₡1.024,649 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2025 y de ₡499,39 para la compra, ₡506,60 para la venta y 1.012,343 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2024 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.

c) Período económico

El ciclo económico del Fondo Especial Administrativo es el año natural del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias y otros fondos rotativos.

e) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

El Fondo Especial Administrativo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al costo amortizado
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Al valor razonable con cambios en resultados

Dicha clasificación se ha definido considerando:

- a. El modelo de gestión institucional del Fondo para gestionar los activos financieros
- b. Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Un activo financiero es clasificado al costo amortizado cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado únicamente en la obtención de flujos de efectivo contractuales.
2. Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a fechas específicas para el pago de flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados tanto de la venta como de las condiciones contractuales de los activos financieros.
2. Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a fechas específicas para el pago de flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados únicamente de la venta de activos financieros.
2. Los activos financieros incluidos en esta clasificación contable pueden dar o no origen a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo, único método autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Fondo procede con la cuantificación y reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas imputables a los activos financieros bajo los siguientes escenarios:

- No existe un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito
- Existe un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito

El monto de la pérdida crediticia esperada se aplica a los activos financieros clasificados al costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para el portafolio de inversiones se utiliza una metodología contratada al proveedor Valmer, y para la cartera de crédito se aplica el modelo desarrollado internamente. En ambos escenarios se han establecido las hipótesis y suposiciones que dan origen a los cálculos aritméticos necesarios para la cuantificación del importe recuperable, donde se descuenta a valor presente los flujos de efectivo futuros asociados con cada tipo de activo financiero (cartera de valores y cartera de crédito) ajustados por la probabilidad de impago de cada deudor y los mitigadores de riesgo asociados a cada operación.

El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza cada mes, con el cierre contable, por lo que los correspondientes niveles de riesgo de crédito se reflejan en la fecha de presentación de los estados financieros.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo menos cualquier estimación de pérdida esperada para posibles cuentas de cobro dudoso. Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la Administración no ha considerado necesario establecer una estimación por incobrabilidad a las cuentas por cobrar.

g) Documentos por cobrar

Los documentos por cobrar del Fondo Especial Administrativo se registran al costo, menos la estimación del deterioro para posibles créditos de cobro dudoso.

h) Uso de estimaciones

Se establece la metodología de cálculo de la pérdida esperada para la cartera de créditos de FEA; así como las planillas, transgresiones y pago de interés tardío, donde la misma corresponde a un modelo interno la cual referencia elementos de la Norma Internacional de Información Financiera número 9 (NIIF 9).

La NIIF 9 establece dos metodologías para la medición de las pérdidas esperadas de los instrumentos financieros, a saber: el modelo general y el modelo simplificado. Asimismo, la normativa desarrolla los enfoques para la determinación de la probabilidad de pérdidas crediticias esperadas, a saber: el enfoque de probabilidad explícita de incumplimiento y el enfoque de tasa de pérdidas crediticias.

JUPEMA considero que para la cartera de crédito del FEA; así como para la valoración de las planillas; las transgresiones y pago interés tardío de las planillas de los centros educativos relacionadas con los Regímenes del Magisterio Nacional (RCC y RTR); la medición de las pérdidas crediticias esperadas se realizará mediante el modelo general de pérdida esperada y considera el enfoque de probabilidad explícita de incumplimiento.

Esta estimación se analiza y registra periódicamente con cargo a los resultados de operación del año, a fin de reconocer aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la no recuperación de estos documentos por cobrar. Cuando se consideran incobrables se liquidan contra la estimación.

Para establecer el monto de la estimación se consideran todos los factores establecidos en la metodología citada incluidas la aplicación las garantías hipotecarias como mitigadores de riesgo y se utiliza la siguiente tabla:

Categoría Riesgo	Porcentaje Estimación descubierta	Probabilidad de pago
A 1	0,53	99,5
A 2	10,84	89,2
B 1	23,19	76,8
B 2	39,08	60,9
C 1	39,23	60,8
C 2	47,47	52,5
D	58,52	41,5
E	87,07	12,9

i) Inmuebles, mobiliario y equipo

El inmueble, mobiliario y equipo son todos aquellos activos tangibles y de carácter no monetario, que la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional ha adquirido con el propósito de utilizarlos en el desarrollo de sus labores operativas y administrativas.

Se registran al costo. Los desembolsos por concepto de reparaciones que no extienden la vida útil y mejoras menores se cargan a los resultados del período en el cual se incurre en dicho gasto. La depreciación de los activos se registra en los resultados y su cuantía se obtiene de la aplicación de las tasas necesarias para amortizar el costo según la vida útil estimada:

Detalle	Vida útil
Edificios	50 años
Bibliotecas	Entre 5 y 10 años
Automóviles	10 años
Equipo especializado	Entre 5 y 10 años
Mobiliario y equipo	Hasta 20 años

La categoría de activo de obras de arte no se deprecia.

j) Deterioro en el valor de los activos

De acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" un activo de propiedades, planta y equipo o de carácter intangible se deteriora cuando el valor en libros del mismo excede a su importe recuperable. En el caso eventual de que se determine la existencia de indicios de deterioro del valor de los activos de propiedades, planta y equipo o intangibles, la Junta está obligada a realizar el cálculo del citado importe recuperable.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los activos de la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional no presentan indicios de deterioro, según cálculo realizado.

k) Inversiones en otras entidades

La participación que la Junta de Pensiones tiene en instituciones como Vida Plena OPC y la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, se presenta en los estados financieros de la Junta por el método de participación, que se utiliza para las inversiones en asociadas donde el inversor tiene influencia significativa (posee más de 20% del poder de voto en otra entidad). Periódicamente se deben hacer conciliaciones que reflejen la participación en otras entidades.



l) Intangibles

Los activos intangibles de vida útil finita se amortizan por el método de línea recta. La amortización de estos activos se presenta en el estado de resultado en la partida de gastos generales.

m) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

n) Ingresos diferidos

El Fondo Especial Administrativo registra como ingresos diferidos los intereses recibidos por adelantado en la cancelación de los créditos, de los cuales se hacen las aplicaciones correspondientes a ingresos, en el momento en que se devengan.

o) Ingresos

Los principales ingresos del Fondo son financieros; y se reconocen en el estado de resultados sobre la base de acumulado, al considerar el rendimiento real de los activos que generan esos intereses.

p) Gastos

El rubro de gastos generales incluye la depreciación del ejercicio; así como, la amortización de los activos intangibles y cualquier gasto por donación o deterioro de los activos.

El rubro de gastos financieros incluye el gasto por intereses y/o comisiones, o bien por diferencias de cambio por el ajuste de cuentas denominadas en moneda extranjera y ajustes por valoración de las inversiones con cambios en resultados. Estos gastos se reconocen en los estados de resultados conforme se incurren en el período respectivo.

q) Impuesto de renta

El Fondo está exento del pago de impuestos sobre la renta.

Nota 2

Posición en moneda extranjera

Los activos financieros al 31 de marzo de 2025 y 2024 presentan activos (derechos) y pasivos (obligaciones) realizables en dólares de los Estados Unidos de América que se detallan a continuación:

		2025	2024
Activos			
Bancos	US\$	493	138
Inversiones	US\$	0	0
Total		493	138

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan así:

	2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica		
Cuenta corriente 20101-2	₡ 572 118	34 786 088
Bac San José		
Cuenta corriente 923124093	910 026 981	94 971 329
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Cuenta corriente 013137-0	326 509	285 277
Banco de Costa Rica		
Cuenta Corriente 10258010-1	75 664 881	684 779 118
Cuenta Corriente 479758-2 \$	245 090	67 234
TOTAL	₡ 986 835 580	814 889 046

Nota 4 Portafolio de inversiones:

Las inversiones al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan así:

marzo 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CPH	MUCAP	3 000 000 000	-	-	3 000 000 000
CI	BPROM	1 000 000 000	-	-	1 000 000 000
CDP	BDAVI	1 500 000 000	-	-	1 500 000 000
CPH	MADAP	4 500 000 000	-	-	4 500 000 000
CI	FMONG	840 000 000	-	-	840 000 000
Subtotal		10 840 000 000	-	-	10 840 000 000
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(16 192 501)
Ajuste por valoración					0
Total Inversiones					10 823 807 499
Marzo 2024					

Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	2 000 000 000	0	0	2 000 000 000
CI	BPROM	2 000 000 000	0	0	2 000 000 000
CPH	MADAP	2 500 000 000	0	0	2 500 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 911 083 186	-	-	1 911 083 186
Subtotal		8 411 083 186	-	-	8 411 083 186
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(3 135 327)
Ajuste por valoración					21 318 809
Total Inversiones					8 429 266 668

Nota 5 Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan así:

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢	103 083 634	327 308 529
Fondo Especial Operativo		0	163 465
Otros		212 345	300 826
Póliza Saldos deudores		6 945 741	6 701 486
Total:	¢	110 241 720	334 474 306

Nota 6 Documentos por cobrar:

Los documentos por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Documentos por cobrar Corto plazo	¢	1 951 238 275	2 065 487 951
Documentos por cobrar Largo plazo		9 851 996 105	11 062 724 562
Total cartera	¢	11 803 234 380	13 128 212 513

El desglose por tipo de crédito es el siguiente:

	2025	2024
Personales	2 552 601 658	2 121 459 187
Salud	4 148 190 160	6 216 339 785
Instituciones Magisteriales	3 200 810 642	3 269 225 112
Deudas al Fondo de Pensiones	809 813 786	767 802 053
Derechos Sucesorios	796 200 489	777 895 227

	2025	2024
Urgencias	365 908 542	150 003 617
Servicios Funerarios	4 878 244	8 688 969
Credi Emprende	3 835 411	0
Línea MIPYME	10 892 855	0
Cuentas Transitorias	214 912	0
Sub total	11 893 346 699	13 311 413 950
Estimación para incobrables	(90 112 319)	(183 201 437)
Total	11 803 234 380	13 128 212 513

El movimiento de la estimación para cartera de créditos es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	¢ (142 674 649)	(189 801 506)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	(8 954 063)	(96 099 857)
Disminución en la estimación	61 516 392	102 699 926
Saldo al final del período	¢ (90 112 319)	(183 201 437)

La clasificación por categoría de riesgo es:

Categoría	Monto	Estimación Incobrables
A	¢ 11 807 882 700	49 542 897
B	20 450 850	5 006 881
C	5 678 907	2 460 836
D	3 123 524	1 827 951
E	56 210 719	31 273 754
Total	¢ 11 893 346 699	90 112 319

La morosidad de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2025 y 2024 es:

	2025	2024
Al día	11 740 588 472	13 021 070 098
Fallecidos pignoración al día	2 485	16 721
	951	154
De 1 a 30 días	72 911 621	144 476 210
De 31 a 60 días	22 421 112	41 277 245
De 61 a 90 días	10 302 080	11 097 553
De 91 a 120 días	6 571 294	21 617 796
De 121 a 180 días	0	3 501 749
Más de 180 días	0	0
Cobro Judicial	31 491 820	39 080 437
Fallecidos	6 574 349	12 571 709
Total	11 893 346 699	13 311 413 950

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Fondo mantiene 22 y 23 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢31 491 820 y ¢39 080 437 respectivamente.

La distribución de la cartera de crédito, según garantías se detalla a continuación:

		2025	2024
Hipotecaria	¢	3 200 810 642	3 269 225 112
Fiduciaria		57 023 945	52 570 827
Otras pólizas		8 635 512 111	9 989 618 012
Total cartera	¢	11 893 346 699	13 311 413 950

Nota 7 Productos acumulados por cobrar:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Intereses sobre inversiones por cobrar	¢	42 751 793	37 160 437
Intereses sobre cartera de crédito		840 858	1 730 162
Total	¢	43 592 652	38 890 599

Nota 8 Propiedad, planta y equipo:

La cuenta de propiedad, planta y equipo al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

Marzo 2025	Terreno	Edificios	Mobiliario y Equipo	Equipo Especializado	Automóviles	Obras de Arte	Bibliotecas	Total
Construcciones en curso								
Al inicio del año	0	12 370 926 048	0	0	0	0	0	12 370 926 048
Adiciones	0	7 098 164 218	0	0	0	0	0	7 098 164 218
Retiros	0	-19 469 090 267	0	0	0	0	0	-19 469 090 267
Saldo al costo	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo								
Al inicio del año	1 076 883 004	2 608 187 592	867 649 344	2 810 930 850	545 238 374	9 193 614	1 270 719	7 919 353 496
Adiciones	27 461 513	16 757 367 295	1 735 765 608	2 804 828 452	328 389 549	0	0	21 653 812 417
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-508 998 413	-1 217 889 518	-314 532 973	0	0	-2 041 420 903
Saldo al costo	1 104 344 517	19 365 554 887	2 094 416 539	4 397 869 785	559 094 950	9 193 614	1 270 719	27 531 745 010,12
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	-521 457 471	-698 170 245	-2 123 708 430	-229 763 113	0	-1 183 756	-3 574 283 015
Gasto del año	0	-1 350 865 978	-719 369 964	-1 732 794 275	-215 779 500	0	-86 932	-4 018 896 649
Retiros	0	0	519 381 910	1 127 320 723	246 581 982	0	0	1 893 284 615
Saldo	0	-1 872 323 449	-898 158 299	-2 729 181 982	-198 960 630	0	-1 270 688	-5 699 895 049
Subtotal	1 104 344 517	17 493 231 437	1 196 258 240	1 668 687 802	360 134 319	9 193 614	31	21 831 849 961
Cuenta Transitoria de Activos								
Total								1 104 117
								21 832 954 078

Marzo 2024	Terreno	Edificios	Mobiliario y Equipo	Equipo Especializado	Automóviles	Obras de Arte	Bibliotecas	Total
Construcciones en curso								
Al inicio del año	0	12 360 027 318	0	0	0	0	0	12 360 027 318
Adiciones	0	7 093 817 673	0	0	0	0	0	7 093 817 673
Retiros	0	-19 453 844 991	0	0	0	0	0	-19 453 844 991
Saldo al costo	0,00	0	0	0	0	0	0	0
Costo								
Al inicio del año	1 076 883 004	2 608 187 592	867 649 344	2 810 930 850	545 238 374	9 193 614	1 270 719	7 919 353 496
Adiciones	27 461 513	16 742 122 020	1 732 245 745	2 378 438 870	66 316 056	0	0	20 946 584 205
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-245 627 057	-1 062 696 111	-56 576 270	0	0	-1 364 899 438
Saldo al costo	1 104 344 517	19 350 309 612	2 354 268 032	4 126 673 609	554 978 160	9 193 614	1 270 719	27 501 038 263
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	-521 457 471	-698 170 245	-2 123 708 430	-229 763 113	0	-1 183 756	-3 574 283 015
Gasto del año	0	-955 934 715	-530 299 766	-1 275 592 075	-175 747 252	0	-78 794	-2 937 652 602
Retiros	0	0	236 964 381	1 006 320 932	36 224 354	0	0	1 279 509 667
Saldo	0	-1 477 392 186	-991 505 630	-2 392 979 573	-369 286 010	0	-1 262 551	-5 232 425 950
Subtotal	1 104 344 517	17 872 917 425	1 362 762 403	1 733 694 036	185 692 150	9 193 614	8 169	22 268 612 313
Cuenta Transitoria de Activos								
								206 474 669
Total								22 475 086 982

Nota 9 Activos intangibles:

Los activos intangibles al 31 de marzo de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

		2025	2024
Costo	¢	2 445 090 961	2 204 808 527
Amortización acumulada		(2 142 014 050)	(1 894 751 809)
Total, Intangibles	¢	303 076 910	310 056 718
		2025	2024
Costos activos intangibles			
Al inicio del año	¢	2 454 635 311	2 185 270 777
Adiciones		79 693 553	43 340 100
Salidas		(89 237 904)	(23 802 350)
Saldo al costo		2 445 090 961	2 204 808 527
Amortización			
Al inicio del año		(2 163 196 886)	(1 853 238 618)
Deterioro y otros		(67 525 833)	(53 336 462)
Reversión de deterioro		88 708 668	11 823 271
Subtotal		(2 142 014 050)	(1 894 751 809)
Total activos intangibles (software)	¢	303 076 910	310 056 718

Nota 10 Activos en tránsito

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta registra en los activos en tránsito:

		2025	2024
Activos en Tránsito	¢	73 995 090	62 441 399
Total	¢	73 995 090	62 441 399

Para registrar la compra de los activos de la institución del período anterior, se utiliza esta cuenta transitoria por la carga de las facturas por dichos activos en el Sistema de Cuentas por Pagar y posteriormente la reversión en el momento que ingresen al Sistema de Activos.

Nota 11 Propiedades de inversión:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta no registra propiedades de inversión.

Nota 12 Depósitos permanentes:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta no registra depósitos por derechos telefónicos ni garantías de proyectos de construcción.

Nota 13 Inversión en asociadas

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, esta cuenta registra los aportes en Vida Plena OPC y la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional.

	2025	2024
Vida Plena OPC	3 899 780 543	3 702 553 788
Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional	¢ 2 855 773 445	2 858 499 753
Total Inversiones en Socias	¢ 6 755 553 988	6 561 053 541

Nota 14 Cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar al 31 de marzo 2025 y 2024, corresponden a:

	2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢ 359 209	9 979 035
Fondo Especial Operativo	8 378 367	6 325 726
Instituciones	14 208 563	407 957
Pensionados (1)	16 959 625	23 515 760
Depósitos en Garantía de cumplimiento y participación	14 123 205	6 343 018
Proveedores	108 881 951	49 413 846
Total	¢ 162 910 920	95 985 342

(1) Devoluciones de cuotas, de pólizas de saldos deudores, incendio, primas pagadas de más.

Nota 15 Retenciones de ley:

Esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 2024, incluye:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta a proveedores	3 326 774	2 159 050
Total	¢ 3 326 774	2 159 050

Nota 16 Ingresos Diferidos:

Esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 2024, incluye los intereses recibidos por adelantado en la cancelación de créditos que se aplican en el mes siguiente.

		2025	2024
Ingresos diferidos	¢	61 469 279	65 668 829
Total	¢	61 469 279	65 668 829

Nota 17 Patrimonio:

Su composición al 31 de marzo de 2025 y 2024 es la siguiente:

		2025	2024
Superávit Acumulado	¢	52 161 171 913	51 777 014 558
Utilidad O Déficit en Valoración de Inversiones		0	21 318 809,03
Resultado del período		344 413 010	192 225 186
Total	¢	52 505 584 923	51 990 558 552

Nota 18 Cuentas de orden:

Los saldos al 31 de marzo de 2025 y 2024, están conformados por:

		2025	2024
Depósitos en garantía de cumplimiento	¢	340 542 076	318 288 538
Compromisos presupuestarios		212 719 583	336 595 041
Intereses por cobrar a más de 180 días		808 478	1 670 847
Garantías de créditos		18 595 309 050	19 751 510 926
Operaciones incobrables		311 566 696	308 750 789
Total	¢	19 460 945 883	20 716 816 142

Nota 19 Ingresos corrientes:

Los ingresos corrientes al 31 de marzo de 2025 y 2024, son los siguientes:

		2025	2024
Intereses sobre títulos valores	¢	203 395 652	122 008 263
Intereses y comisiones sobre préstamos		286 650 902	315 744 354
Total	¢	490 046 553	437 752 617

Nota 20 Gasto por Servicios:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los servicios se detallan así:

		2025	2024
Servicios comerciales y financieros	¢	17 901	19 227
Servicios Jurídicos		5 877 750	21 691 334
Otros servicios de gestión y apoyo		2 528 316	7 463 394
Total	¢	8 423 967	29 173 955

Nota 21 Gastos por Intereses y comisiones:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los intereses y comisiones son los siguientes:

		2025	2024
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢	0	0
Intereses y Comisiones		65 161	9 682
Total	¢	65 161	9 682

Nota 22 Gastos financieros:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos financieros son los siguientes:

		2025	2024
Gastos por diferencial cambiario		0	21 774
Gastos por Afectaciones de Períodos Anteriores		5 210 845	0
Valoración de inversiones	¢	38 492 622	0
Valoración de inversiones en Socia		713 019	21 104 773
Total	¢	44 416 487	21 126 547

Nota 23 Gastos generales:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los gastos generales son los siguientes:

		2025	2024
Depreciación del ejercicio		265 427 988	278 066 421
Amortización de intangibles		67 525 833	53 336 462
Estimación de incobrable cartera crédito		5 706 178	4 898 760
Donación, deterioro o venta de activos		535 875	16 487 828
Total	¢	339 195 875	352 789 470

Nota 24 Ingresos no corrientes

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el comportamiento es el siguiente:

		2025	2024
Ingresos varios no especificados	¢	2 634 267	36 562
Ingreso por inversión en Socias		74 679 276	94 106 308
Ingreso por afectación de períodos anteriores		3 307 735	2 814
Otras rentas de activos financieros		54 261 543	227
Valoración de inversiones Vida Plena OPC		6 905 334	10 238 309
Ingresos por Estimación de incobrable cartera crédito		0	45 445 814
Venta de activos		104 679 790	0
Total	¢	246 467 946	157 572 223

Corresponde a ingresos por multas a proveedores, sobrantes de créditos o depósitos, ingresos por variación en tipo de cambio, el resultado de la valoración de inversiones de la Operadora de Pensiones Vida Plena OPC; así como, el ingreso de las socias.

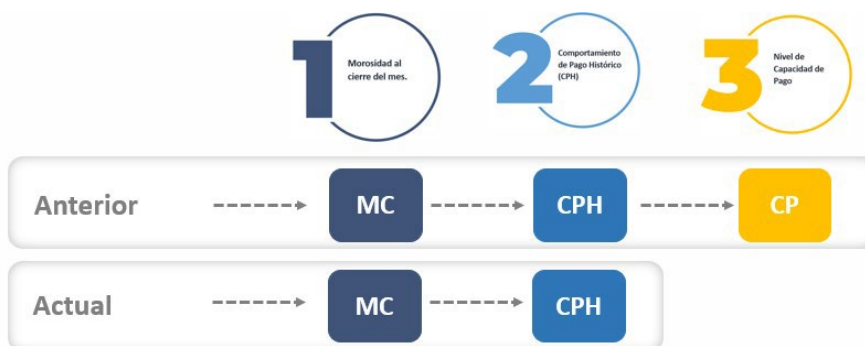
Nota 25 Hechos relevantes y contingencias:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 26 Activos sujetos a restricciones

Al cierre del 31 de marzo de 2025 y 2024, según cumplimiento del acuerdo 05 de la sesión 04-2024 del Comité de Riesgo, donde se aprobó realizar una actualización a la metodología de calificación de riesgo del deudor y de cálculo de la Perdida Esperada de la cartera de crédito del RTR, para el cierre del mes de marzo de 2025 se realizó el pase a producción de dicha actualización, donde se obtienen cambios sustanciales.

La metodología de calificación de riesgo del deudor se pasa de un método de tres indicadores de riesgo, a un esquema de dos indicadores, dando énfasis a los indicadores de morosidad correspondientes a morosidad al cierre de mes (MC) y comportamiento de pago histórico (CPH) y descartando el indicador de capacidad de pago del deudor (CP). A su vez se corrigieron inconsistencias de cálculo encontradas en el indicador del CPH, que hacían que se sobrestimara el nivel de riesgo de la cartera.



Los rendimientos, dada la disminución del nivel de Perdida Esperada, se tiene un efecto positivo en el rendimiento mensual e interanual de la cartera. Cabe destacar que, para el caso del rendimiento interanual, este indicador contribuye al rendimiento conjunto del portafolio, y por su carácter anualizado, el efecto positivo se mantendrá hasta el mes de enero de 2026, por lo cual aportará como un factor adicional para el resultado del rendimiento real y el cumplimiento de la tasa actuarial para los próximos doce meses, esto en un año donde se espera un aumento de la inflación.

Nota 27 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Fondo Especial Administrativo no presenta ajustes ni reclasificaciones pendientes.



Régimen de Capitalización Colectiva

	Nota	Marzo 2025	Marzo 2024
SALDO INICIAL (MES ANTERIOR)		4,935,743,127,315	4,488,957,799,067
INGRESOS		67,368,327,887	65,613,338,053
INGRESOS FINANCIEROS		67,368,327,887	65,613,338,053
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	20	21,371,399	27,784,419
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	20	30,927,214,279	28,792,129,193
Otros ingresos financieros	20	32,293,769,340	32,851,151,033
Ingresos sobre cartera de creditos	20	4,077,825,592	3,876,316,047
Ingresos por disminución de estimaciones	20	3,629,730	1,817,133
Ingresos operativos	20	44,517,547	64,140,228
PLAN DE CONTRIBUCIONES		20,544,724,189	20,775,531,285
RESERVAS EN FORMACIÓN		20,265,412,506	20,246,205,724
De los trabajadores		9,527,992,239	9,915,380,858
Del patrono		8,825,417,159	8,381,451,595
Del estado		1,912,003,108	1,949,373,271
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		279,311,683	529,325,561
Rendimientos devengados		279,311,683	529,325,561
AJUSTES AL PATRIMONIO		599,555,512	- 3,396,300,731
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al va		599,555,512	- 3,396,300,731
Total Adiciones		88,512,607,588	82,992,568,608
GASTOS		49,624,465,428	47,997,136,514
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		400,774,778	332,399,818
Gastos generales	20	400,774,778	332,399,818
GASTOS FINANCIEROS		49,223,690,650	47,664,736,696
Otros gastos financieros	20	48,887,575,362	47,137,389,835
Gastos por estimación de deterioro de activos	20	330,262,409	496,955,780
Gastos operativos diversos	20	5,852,878	30,391,081
Total Deducciones		49,624,465,428	47,997,136,514
Activos Netos Disponibles para beneficios futuros al final del p		4,974,631,269,475	4,523,953,231,160

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
CARLOS GERARDO ARIAS
ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25 18:05:11
-06'00'

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado digitalmente
por JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.22
16:06:01 -06'00'

XINIA MARIA
WONG SOLANO
(FIRMA)

Firmado digitalmente
por XINIA MARIA WONG
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25
15:31:31 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN

WONG SOLANO XINIA MARIA

Gerente Legal o Representante Le Contador General o Persona que lo Sustituya

Auditor Interno o Análogo

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 31 de Marzo de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2025	Marzo 2024
ACTIVO		5,666,582,159,112	5,050,315,061,959
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		10,119,949,243	24,920,971,912
Cuentas corrientes y de ahorro	3	10,119,949,243	24,920,971,912
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		5,305,289,041,937	4,673,376,129,764
Al valor razonable con cambios en otro resultado integr	7	853,238,680,943	1,326,380,147,714
Al valor razonable con cambios en resultados	7	506,066,097,393	312,711,027,475
Al costo amortizado	7	3,888,946,152,265	2,982,863,412,890
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversion	8	57,038,111,336	51,421,541,684
CUENTAS POR COBRAR		1,917,417,328	
Impuesto sobre la renta por cobrar	9	1,917,417,328	
CARTERA DE CRÉDITOS		319,998,304,958	311,304,136,726
Créditos vigentes	10	312,510,233,295	305,535,834,006
Créditos vencidos	10	12,571,097,022	19,011,980,103
Créditos en cobro judicial	10	3,327,564,269	1,338,421,050
Cuentas y productos por cobrar	10	190,717,405	281,599,627
(estimacion por deterioro)	10	-8,601,307,033	-14,863,698,059
APORTES POR COBRAR		29,257,445,646	40,713,823,557
Aportes por cobrar al patrono	11	11,087,985,334	7,581,293,895
Aportes por cobrar al estado	11	21,127,233,616	31,425,774,272
Otros aportes por cobrar	11	1,260,151,397	4,688,196,706
(estimación por deterioro)	11	-4,217,924,701	-2,981,441,316
PASIVO		-691,950,889,636	-526,361,830,798
CUENTAS POR PAGAR		-2,056,481,853	-7,637,441,570
Retenciones a pensionados	12	-1,196,227,231	-1,008,372,627
Obligaciones transitorias por liquidar	12	-1,009,039,078	-2,152,246,376
Retencion por servicios recibidos	12	148,784,455	-4,476,822,567
INGRESOS DIFERIDOS		-2,452,998,225	-2,346,393,097
Rendimientos recibidos por anticipado	13	-2,452,998,225	-2,346,393,097
PROVISIONES		-1,645,444,965	-1,235,631,096
Cotizacion seguro de enfermedad y maternidad	15	-362,380,796	-274,309,879
Provisiones para obligaciones patronales	15	-1,283,064,168	-961,321,217
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		-685,795,964,593	-515,142,365,035
Provision para pensiones en curso de pago	16	-685,795,964,593	-515,142,365,035
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		-4,974,631,269,475	-4,523,953,231,160
RESERVAS EN FORMACIÓN		-2,644,666,491,264	-2,399,357,458,233
De los trabajadores	17	-1,335,046,034,764	-1,215,771,487,811
Del patrono	17	-1,135,430,245,419	-1,032,918,957,823

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios
Por el mes terminado al 31 de Marzo de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

Nota			
Del estado	17	-174,190,211,081	-150,667,012,599
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		-2,322,195,027,238	-2,112,419,706,834
Rendimientos devengados	17	-2,322,195,027,238	-2,112,419,706,834
(traslado de recursos a la provisión para pensiones en cl			
AJUSTES AL PATRIMONIO		-7,769,750,973	-12,176,066,094
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos fina	17	-7,769,750,973	-12,176,066,094
CUENTAS DE ORDEN		415,133,373,232	405,980,733,652
CUENTAS DE ORDEN		415,133,373,232	405,980,733,652
Cuentas de orden deudoras	22	415,133,373,232	405,980,733,652

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)

Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25 18:05:49 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)

Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.22 16:07:37 -06'00'

SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN

XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA)

Firmado digitalmente por XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25 15:32:27 -06'00'

WONG SOLANO XINIA MARIA

Gerente Legal o Representante Le

Contador General o Persona que lo Sustituya

Auditor Interno o Análogo



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Régimen de Capitalización Colectiva
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el mes terminado al 31 de Marzo de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

Público

	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 1 de Marzo de 2024	2,379,111,252,509	2,094,274,179,734	15,572,366,824	.00	.00	4,488,957,799,067
Aportaciones recibidas	34,171,931,143	.00	.00	.00	.00	34,171,931,143
(Traslado o liquidación de recursos)	- 13,925,725,419	.00	.00	.00	.00	- 13,925,725,419
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	- 3,396,300,731	.00	.00	- 3,396,300,731
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	18,145,527,100	18,145,527,100
Saldo al 31 de Marzo 2024	2,399,357,458,233	2,094,274,179,734	12,176,066,094	.00	18,145,527,100	4,523,953,231,160



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Público

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el mes terminado al 31 de Marzo de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 01 de Marzo de 2025	2,624,401,078,758	2,304,171,853,096	7,170,195,461	.00	.00	4,935,743,127,315
Aportaciones recibidas	35,719,929,094	.00	.00	.00	.00	35,719,929,094
(Traslado o liquidación de recursos)	- 15,454,516,588	.00	00	.00	.00	- 15,454,516,588
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	599,555,512	.00	.00	599,555,512
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	18,023,174,142	18,023,174,142
Saldo al 31 de Marzo de 2025	2,644,666,491,264	2,304,171,853,096	7,769,750,973	.00	18,023,174,142	4,974,631,269,475
CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2025.04.25 18:06:25 -06'00' ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO Gerente Legal o Representante Legal JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2025.04.22 16:05:23 -06'00' SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN Contador General o Persona que lo Sustituya XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA) Firmado digitalmente por XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA) Fecha: 2025.04.25 15:33:32 -06'00' WONG SOLANO XINIA MARIA Auditor Interno o Análogo						

Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Expresados en colones costarricenses)

Nota 1 Resumen de las operaciones y reseña histórica del Régimen

Constitución y operaciones

El Régimen de Capitalización Colectiva (RCC) administrado por la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional fue creado mediante la Ley 7302 del 14 de julio de 1992 con la Ley Marco de Pensiones.

El Régimen de Capitalización Colectiva otorga prestaciones económicas periódicas para cubrir las contingencias de vejez, invalidez y sobrevivencia a la muerte del sostén económico de la familia, fundamentadas en principios de justicia social, solidaridad y redistribución con estricto apego a los principios de este tipo de regímenes.

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento del Régimen de Capitalización Colectiva. Sus actividades están reguladas por la Ley 7523 "Régimen Privado de Pensiones Complementarias" y sus reformas, y la Ley 7983 "Protección al Trabajador" y el funcionamiento de los fondos de pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador (el reglamento).

Nota 2 Bases de presentación y principales políticas contables

a) Bases de presentación

Los estados financieros del RCC al 28 de marzo de 2025 y 2024 han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), según el Reglamento de Información Financiera.

A continuación, se detallan las principales diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las NIIF:

1. **Norma Internacional de Contabilidad No. 7:** Estado de Flujos de Efectivo: El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujo de efectivo.
2. **Norma Internacional de Contabilidad Núm. 21:** Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera: El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero indicó que los entes supervisados deben utilizar el tipo de

cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica que esté vigente al momento de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial "colón".

3. **Norma Internacional de Contabilidad Núm. 26:** Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro: Según lo indicado en el oficio SP-A-195-2018, eliminó la presentación del estado de Recursos disponibles para atender total de beneficios y pensiones actuales.

b) Unidad monetaria

Los registros contables son llevados en colones costarricenses, que es la moneda de curso legal de la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras se convierten a la moneda oficial "colón", utilizando el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR), que, al cierre de marzo 2025, fue de ₡497,07 por US\$1,00 y ₡1.024,649 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡499,39 por US\$1,00 y ₡1.012,343 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2024 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.

c) Sistema de contabilidad

En general se aplica el base contable devengado (acumulativo). La contabilidad del Régimen de Capitalización Colectiva está a cargo de la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional según lo establece la ley.

d) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

El Régimen de Capitalización Colectiva clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al costo amortizado
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Al valor razonable con cambios en resultados

Dicha clasificación se ha definido considerando:

- a. El modelo de gestión institucional del RCC para gestionar los activos financieros
- b. Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Un activo financiero es clasificado al costo amortizado cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. *El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado únicamente en la obtención de flujos de efectivo contractuales.*



2. Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a fechas específicas para el pago de flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados tanto de la venta como de las condiciones contractuales de los activos financieros.
2. Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a fechas específicas para el pago de flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados cuando se cumplen las siguientes dos condiciones:

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados únicamente de la venta de activos financieros.
2. Los activos financieros incluidos en esta clasificación contable pueden dar o no origen a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

La cartera de crédito del RCC se gestiona bajo el modelo de costo amortizado.

e) Modelo de Gestión Institucional

Para la definición del modelo de Gestión Institucional del Régimen de Capitalización Colectiva se consideraron las siguientes características:

1. Aspectos actuariales:

El RCC corresponde a un fondo del primer pilar y de beneficio definido. Por ello, se otorga la primera pensión de los afiliados, de acuerdo con un perfil de beneficios establecido en la normativa. Se considera un fondo en proceso de acumulación, la pertenencia al régimen es para aquellos afiliados que iniciaron a laborar a partir de julio de 1992.

La sostenibilidad de los fondos de pensiones de beneficio definido se mide mediante estudios actuariales periódicos, que tienen como objetivo medir si hay suficientes recursos financieros disponibles para hacerle frente a las erogaciones, lo anterior a partir del financiamiento establecido por la ley.



La evaluación actuarial determina la tasa actuarial que debe rendir el Fondo para el cumplimiento del perfil de beneficios definido, por lo que esta tasa, es la referencia mínima por alcanzar en la gestión de los activos financieros.

2. Objetivo del modelo de gestión financiera institucional:

Maximizar los rendimientos de los activos financieros del fondo con la finalidad de asegurar la pensión presente y futura de la membresía.

3. Fuentes de ingreso del Régimen de Capitalización Colectiva:

El fondo está provisto por dos principales fuentes de ingreso: Los aportes o cotizaciones tripartita aportadas por el trabajador, patrono y estado, cuyos porcentajes están definidos por Ley y se calculan sobre el salario del trabajador en servicio y los rendimientos generados por las inversiones en títulos valores y la cartera de crédito.

4. Características de la gestión de activos financieros:

El proceso de gestión financiera y bursátil de la cartera de títulos valores del Régimen de Capitalización Colectiva se debe realizar en el mercado financiero y bursátil costarricense; tal como lo indica el artículo No. 21 de la Ley 7531 y sus reformas, cumpliendo con la planificación estratégica de las inversiones, la política de inversiones y las políticas de administración de riesgos aprobadas por la Junta Directiva.

f) Primas o descuentos

Las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo, único método autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

g) Deterioro de activos financieros

El Régimen de Capitalización Colectiva procede con la cuantificación y reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas imputables a los activos financieros bajo los siguientes escenarios:

- No existe un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito
- Existe un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito

El monto de la pérdida crediticia esperada se aplica a los activos financieros clasificados al costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para el portafolio de inversiones se utiliza una metodología contratada al proveedor Valmer, y para la cartera de crédito y cuentas por cobrar a patronos se aplica el modelo desarrollado internamente. En ambos escenarios se han

establecido las hipótesis y suposiciones que dan origen a los cálculos aritméticos necesarios para la cuantificación del importe recuperable, donde se descuenta a valor presente los flujos de efectivo futuros asociados con cada tipo de activo financiero (cartera de valores, cartera de crédito o cuentas por cobrar a patronos) ajustados por la probabilidad de impago de cada deudor y los mitigadores de riesgo asociados a cada operación.

El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza cada mes, con el cierre contable, por lo que los correspondientes niveles de riesgo de crédito se reflejan en la fecha de presentación de los estados financieros.

h) Estimación del valor razonable

Los siguientes supuestos fueron utilizados por el Régimen de Capitalización Colectiva para estimar el valor razonable de los activos y pasivos del estado de activos netos disponibles para beneficios:

1. Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, aportes por cobrar y pasivos: El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
2. Inversiones: El valor en libros de estos activos financieros se define al costo amortizado o valor razonable según el modelo de negocio por medio del cual son gestionados.
3. Cartera de crédito: El valor en libros de la cartera de préstamos se mide al costo amortizado.
4. Provisión de pensiones en curso de pago: El valor razonable de este pasivo actuarial se define por su naturaleza al valor presente actuarial de las pensiones futuras descontadas a una tasa de mercado.

La valoración a valor razonable de la cartera de activos financieros expuesta a riesgos de mercado y riesgos de crédito, se hace de forma individual.

i) Determinación del valor de los activos netos

Los activos netos del Régimen de Capitalización Colectiva se calculan por medio de la diferencia entre los activos y los pasivos totales. Entre los activos totales más relevantes se destacan las inversiones y la cartera de crédito.

j) Custodia de valores

Acatando la normativa vigente, las inversiones del Régimen de Capitalización Colectiva se encuentran en custodia en el Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica.

k) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Régimen de Capitalización Colectiva considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias. Al 31 de marzo de 2025 y 2024 se presentan como equivalente de efectivo todas las inversiones con vencimiento menor a 60 días, y que son de fácil convertibilidad en efectivo.

l) Provisión para pensiones en curso de pago

En esta cuenta se registra la provisión necesaria para atender las obligaciones que se deriven de los beneficios establecidos reglamentariamente para los pensionados actuales (beneficiarios) y cuyo saldo se debe verificar en forma periódica mediante la aplicación de una valoración actuarial.

m) Período económico

El ciclo económico utilizado por el Régimen de Capitalización Colectiva va del 1º de enero al 31 de diciembre de cada año.

n) Activos netos disponibles para beneficios

Los activos netos disponibles para beneficios (aportes, utilidad o déficit por valoración y rendimiento acumulado) están conformados por los recursos netos con que cuenta el Régimen de Capitalización Colectiva para el cumplimiento del perfil de beneficios futuros establecido.

o) Cuentas de orden

Actualmente en estas cuentas se registran las garantías de créditos que respaldan la cartera de crédito vigente, garantías que respaldan los arreglos de pago, intereses a más de 180 días y operaciones incobrables.

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo de 2025 y 2024 se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica			
1646959 colones	₡	13 843 369	1 150 401 057
000119-9 dólares		7 889 793	1 049 218 645
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
10131964 colones		31 968 138	67 325 462
Banco Central de Costa Rica			
123443 colones		9 983 041	12 693 308
Banco de Costa Rica			
01255956 colones		6 069 893 286	22 492 938 863
01255961 dólares		2 490 519 404	115 709 077

	2025	2024
Banco BAC San José		
900556242 colones	1 495 603 675	32 685 500
962900130 dólares	248 535	0
Total	¢ 10 119 949 243	24 920 971 912

Nota 4 Posición en monedas extranjeras

Los activos financieros al 31 de marzo de 2025 y 2024 presentan activos (derechos) y pasivos (obligaciones) realizables en dólares de los Estados Unidos de América que se detallan a continuación:

	2025	2024
Activos		
Bancos US\$	5 026 772	2 332 701
Inversiones US\$	2 129 854 894	1 715 646 682
Total	2 134 881 667	1 717 979 384
Posición Activa US\$	2 134 881 667	1 717 979 384

Nota 5 Conciliación de efectivo y equivalentes de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo al final del período, revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos del estado de activos netos al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 10 119 949 243	24 920 971 912
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 10 119 949 243	24 920 971 912

Nota 6 Custodia de valores

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 la custodia de los valores que forman la cartera de inversiones está a cargo del Banco de Costa Rica para la cartera de títulos locales y Banco Nacional de Costa Rica para la cartera de títulos del exterior. Los valores son depositados oportunamente en la custodia tanto del Banco de Costa Rica como del Banco Nacional de Costa Rica, el mismo día que se paga la operación y se concilian diariamente.

Nota 7 Inversiones en Valores

Nota 7.1

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, se presenta las inversiones de Reservas en Formación como sigue:

	2025	2024
Al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral		
Ministerio de Hacienda	527 130 170 035	712 589 657 744
Banco Central de Costa Rica	78 623 096 959	116 880 223 513
Otros Emisores del Sector Público	99 852 067 904	169 449 208 179
De Entidades Financieras	147 633 346 045	305 115 590 193
De Entidades No Financieras	0	0
De Entidades Financieras Públicas	0	22 345 468 084
Al Valor Razonable con cambios en Resultados		
En Entidades Del Sector Privado Del País		
De Entidades Financieras	47 616 469 109	49 926 743 479
De Entidades No Financieras	168 738 706 336	171 085 329 782
En Entidades Del Sector Privado Del Exterior		
De Entidades Financieras	104 732 518 355	0
De Entidades No Financieras	184 978 403 593	91 698 954 214
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	3 692 458 705 351	2 853 719 646 083
Banco Central de Costa Rica	85 697 618 354	85 737 168 909
Otros Emisores del Sector Público	25 478 554 956	17 994 236 510
De Entidades Financieras	70 348 769 184	20 440 541 963
De Entidades No Financieras	14 962 504 420	4 971 819 424
Total	¢ 5 248 250 930 601	4 621 954 588 079

Nota 7.2

El cumplimiento de los límites de inversión se establece según artículo 21 de la Ley 7531 y sus reformas, y se aplica lo dispuesto en el Reglamento de Gestión de Activos, según la normativa emitida por la SUPEN, siempre y cuando no se contraponga a lo establecido en la Ley indicada.

La Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional realiza una razonable aplicación de la metodología de valoración a precios de mercado para los títulos valores clasificados a valor razonable con cambios en resultados y cambios en otro resultado integral, los cuales se valoran por medio del vector de precios proporcionado por Valmer Costa Rica S. A.

Los portafolios que administra la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional se encuentran conformados con una participación importante de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica, hasta un mínimo del 30 %.

Al cierre de marzo 2025 y 2024, la proporción de los portafolios que administra el Régimen de Capitalización Colectiva, con valores del Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica es la siguiente:

Inversión en Emisor	Régimen de Capitalización Colectiva	Régimen de Capitalización Colectiva
BCCR	3,13%	4,38%
GCR	80,40%	77,16%
Total	83,53%	81,54%

BCCR= Banco Central de Costa Rica.

GCR= Gobierno de Costa Rica.

Por otra parte, en el seno del Comité de Riesgos, ha prevalecido en todo momento la toma de decisiones basadas en análisis de informes, presentaciones de empresas emisoras, análisis del entorno nacional e internacional y el intercambio exhaustivo de ideas que permitan medir, monitorear, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a los que se podrían ver expuestos el Régimen administrado por la Junta, de conformidad con la normativa vigente y velando por los intereses de los afiliados.

Con el objetivo de lograr lo anterior, se han realizado durante el año informes periódicos que permiten brindar un seguimiento sobre el rendimiento promedio del Régimen, el rendimiento real de los mismos, la composición de los portafolios por emisor, moneda, tasa; así como, la composición por emisión.

Nota 7.3 Políticas tendientes a minimizar el riesgo

Con el fin de minimizar los riesgos del Régimen, la Superintendencia de Pensiones ha emitido normativa legal que tiene como propósito dar lineamientos generales para gestionar adecuadamente los riesgos de los supervisados. Asimismo, crea la Unidad Integral de Riesgos, encargada de dicha labor y solicita la elaboración de políticas y procedimientos que permitan detectar los riesgos, antes de que incidan desfavorablemente, en las inversiones del Régimen administrado. Dichos lineamientos han sido atendidos por la institución, gestionando los tipos de riesgo del portafolio de valores y la cartera de créditos del Régimen.

De igual manera, las Normas Internacionales de Información Financiera han establecido que las operaciones con instrumentos financieros pueden llevar a que la empresa asuma o transfiera a un tercero, uno o varios de los tipos de riesgo, estos se enumeran a continuación:

Riesgo de precios: Se relaciona con las pérdidas potenciales en el valor del portafolio debido a la fluctuación que registre el precio de los instrumentos

contenidos en el portafolio de inversiones. Para la medición de este tipo de riesgo se utiliza el Valor en Riesgo (VaR).

Riesgo por tasas de interés: Se comprende como el riesgo de pérdidas que pueden sufrir el Fondo del Régimen, como resultado de fluctuaciones en las tasas de interés y su impacto sobre los instrumentos valorados a mercado. Para la medición de este tipo de riesgo se utiliza los indicadores de duración de Macaulay y duración modificada.

Riesgo cambiario: La exposición cambiaria hace referencia a la posibilidad de que el Régimen administrado, enfrente pérdidas como resultado de las variaciones de los tipos de cambio y por ello en el valor de mercado de los instrumentos denominados en moneda extranjera. Para la medición de este tipo de riesgo se utiliza el Valor en Riesgo Cambiario (VaR Cambiario).

Riesgo de crédito o contraparte: Se refiere a la pérdida potencial del valor del portafolio producto del incumplimiento de obligaciones por los deudores, emisores, contrapartes o deterioro de la calidad crediticia de la cartera. Este riesgo aplica para ambas carteras de inversión: valores y crédito.

JUPEMA da seguimiento a la calidad crediticia de los emisores del fondo respecto a su calificación de riesgos, y periódicamente se realizan análisis de riesgos a todos los emisores que conforman la cartera con el propósito de determinar si mantienen condiciones de inversión para el fondo. Además, JUPEMA posee lineamientos y procesos de otorgamiento de crédito según parámetros de riesgo basados en análisis de las condiciones del deudor y comportamiento de pago; así también se da seguimiento a los indicadores de morosidad de la cartera y se establecen límites de tolerancia según el apetito al riesgo institucional. Además, se determina el nivel de pérdidas esperadas de la cartera de valores y crédito.

Para el cálculo de pérdidas esperadas de la cartera de valores se calcula el valor actual de las pérdidas futuras esperadas ocasionadas por el posible incumplimiento de la contraparte, conocido comúnmente como CVA, tomando como parámetros la tasa de recuperación, un factor de descuento, la exposición esperada, y la probabilidad de incumplimiento de la contraparte.

JUPEMA considera que, para la cartera de créditos, así como para la valoración de las planillas; las transgresiones y pago interés tardío de las planillas de los centros educativos relacionadas con los Regímenes del Magisterio Nacional (RCC y RTR); la medición de las pérdidas crediticias esperadas se realizará mediante el modelo interno de pérdida esperada y considera el enfoque de probabilidad explícita de incumplimiento. La formulación matemática del modelo general de pérdida esperada indica: "... una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas como la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, donde se considera la probabilidad de incumplimiento por categoría de riesgo y la severidad".



Riesgo de concentración: Riesgo de pérdida en el valor económico de los fondos administrados como consecuencia de una escasa diversificación de las carteras de inversiones o de importante exposición al riesgo de impago de un mismo emisor de valores o grupo de inversiones vinculados.

Riesgo de solvencia: Existencia de un desbalance entre el valor de los activos del fondo respecto del valor de las obligaciones, de tal forma que se comprometa el cumplimiento futuro de los beneficios pactados.

Riesgo operativo: Riesgo de pérdidas potenciales en los fondos administrados o daños causados a afiliados y pensionados originadas en fallas o deficiencias relacionadas con los procesos, el personal, los controles internos o eventos externos.

Riesgo de tecnologías de información: Riesgo de pérdidas en los fondos administrados por la existencia de consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología de información.

Riesgo legal: Consiste en la probabilidad de pérdida en el fondo administrado o daños causados a los afiliados y pensionados como consecuencia del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables que modifiquen sustancialmente el marco normativo, y los cambios normativos, relacionados con las operaciones que las entidades lleven a cabo en relación con la administración de los fondos y la concesión y pago de beneficios.

Rendimiento ajustado por riesgo: Establece cuál es el rendimiento de un Régimen considerando la volatilidad obtenida en la gestión de ese rendimiento. Establece una medida relativa de la gestión del administrador en términos de la obtención de la combinación de rendimiento y volatilidad. Este indicador permite determinar cuánto gana un Régimen en términos de rentabilidad por unidad de riesgo o volatilidad asumida.

Riesgo estratégico: Riesgo de pérdidas en los fondos administrados por la inexistencia, aplicación o inconveniente diseño del negocio de la entidad regulada, su posicionamiento estratégico en el mercado y en el sistema. En los regímenes de beneficio definido es el riesgo que surge de la dificultad o imposibilidad de que el fondo implemente políticas, estrategias, o directrices oportunas y apropiadas, necesarias para gestionar los problemas o desafíos que puedan surgir en el plan de pensión debido a su diseño.

Riesgo de gobierno corporativo: Riesgo de pérdidas por la inexistencia o poca efectividad del funcionamiento de los procesos internos e independientes de gobernanza de la entidad regulada que puedan afectar la adecuada gestión de los fondos administrados.

Para la medición de estos tipos de riesgo se utiliza el modelos matemáticos y estadísticos para evaluar el impacto de cada uno de ellos sobre el portafolio de

inversiones (valores y créditos), generando los indicadores de alerta temprana y las medidas de mitigación correspondientes en cada uno de los casos.

Nota 8 Productos por cobrar sobre inversiones

Al 31 de marzo 2025 y 2024, las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

	2025	2024
Al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral		
Ministerio de Hacienda	3 902 722 398	6 622 376 723
Banco Central de Costa Rica	1 231 670 915	1 463 333 122
Otros emisores del Sector Público	1 567 285 698	2 189 141 349
De Entidades Financieras	1 718 435 126	3 058 310 512
De Entidades no Financieras	0	0
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	46 610 470 571	37 034 750 800
Banco Central de Costa Rica	565 883 618	565 883 618
Otros emisores del Sector Público	164 687 566	125 049 722
De Entidades Financieras	1 013 501 890	276 905 245
De Entidades no Financieras	263 453 554	85 790 593
Total	¢ 57 038 111 336	51 421 541 684

Nota 9 Cuenta por cobrar sobre inversiones

Al 31 de marzo 2025 y 2024, las cuentas y productos por cobrar presenta los siguientes movimientos:

	2025	2024
Cuenta Transitoria de Inversiones	1 917 417 328	-
Total	¢ 1 917 417 328	-

Nota 10 Préstamos a afiliados

Con la reforma a la Ley de Pensiones del Magisterio Nacional, la cual entra en vigor a partir del 24 de abril de 2009 con la Ley 8721; en específico el artículo 21, da cabida para el otorgamiento de créditos personales, de vivienda y microempresa a todos los afiliados del Magisterio Nacional.

De esta forma, a partir del 1° de diciembre de 2009, se inició con la colocación de créditos personales, tanto a los pensionados como a los activos de todo el Magisterio Nacional.

Los documentos por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 2024 se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Créditos vigentes	¢	312 510 233 295	305 535 834 006
Créditos vencidos		12 571 097 022	19 011 980 103
Créditos en cobro judicial		3 327 564 269	1 338 421 050
Cuentas y productos por cobrar		190 717 405	281 599 627
Estimación por deterioro		-8 601 307 033	-14 863 698 059
Total	¢	319 998 304 958	311 304 136 726

Se categoriza a cada deudor, según la morosidad que presenta, en A1, A2, B1, B2, C1, C2, D, y E, siendo A la mejor categoría y E la categoría más riesgosa, de esta forma se establece la estimación para la pérdida esperada.

Categoría	Monto	Pérdida Esperada
A1	310 947 525 946	2 431 155 135
A2	5 176 921 786	562 520 499
B1	1 398 391 930	296 832 138
B2	833 382 790	303 812 250
C1	298 375 144	107 368 550
C2	654 310 115	336 537 154
D	277 380 721	188 967 312
E	8 822 606 154	4 374 113 994
Total	¢ 328 408 894 586	8 601 307 033

Movimientos de la pérdida esperada al 31 de marzo de 2025 y 2024 son:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	15 707 722 140	15 295 125 278
Aumentos en la estimación cargados a resultados	555 055 738	7 305 392 365
Disminución en la estimación	-7 661 470 845	-7 736 819 584
Saldo al final del período	¢ 8 601 307 033	14 863 698 059

La concentración de la cartera de crédito por tipo de garantía al 31 de marzo de 2025 y 2024 es:

		2025	2024
Hipotecaria	¢	23 037 593 950	21 176 844 381
Fiduciaria		14 933 089 468	14 453 989 361
Fondo de garantía		289 303 151 331	288 391 865 313
Hipotecaria, Fiduciaria		358 379 149	362 580 997
Pignoración y pagaré		776 680 687	1 500 955 106
Total	¢	328 408 894 586	325 886 235 158

La morosidad de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2025 y 2024 es:

	2025	2024
Al día	312 217 266 266	305 181 635 010
De 1 a 30 días	7 243 391 753	11 598 297 476
De 31 a 60 días	2 920 945 019	3 909 060 154
De 61 a 90 días	1 516 352 653	1 603 646 305
De 91 a 120 días	679 425 623	791 520 275
De 121 a 180 días	158 878 988	655 195 588
Más de 180 días	52 102 986	439 539 976
Fallecidos	292 967 029	368 919 324
Cobro Judicial	3 327 564 269	1 338 421 050
Total	328 408 894 586	325 886 235 158

El programa de crédito actual tiene la línea de crédito Salvatón con las siguientes facilidades:

El crédito Salvatón ofrece una tasa de interés de 13.90 % fluctuante y con fiador o hipoteca y una tasa de 11.60 % fluctuante.

Se cuenta con una línea de Crédito MIPYME dirigida a aquellos afiliados al Régimen (trabajadores en servicio o pensionados) que buscan complementar o desarrollar proyectos productivos mediante la figura de financiamiento económico o bien cancelar pasivos adquiridos producto del establecimiento del proyecto.

Condiciones:

- Tasa de interés 8.5 % anual fija sobre saldos.
- Monto de financiamiento hasta ₡50,000,000.00.
- Plazo máximo de financiamiento 20 años.
- Pignorar la póliza mutual de la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional, o suscribir una póliza de vida.

Actualmente, la línea para solución habitacional ofrece condiciones de vivienda con las siguientes facilidades:

Tasa de interés:

- 12 % fija durante el primer año, posteriormente Tasa Básica Pasiva o inflación del Banco Central (la más alta de ambas) + Diferencial Ganancia Actuarial.
- Cuota mensual por millón: ₡ 10.286,15 (no incluye pólizas). Hasta 30 años plazo.
- Garantía: Hipotecaria en primer grado.

Otros créditos:

Solución Integral de Deudas

Crédito Salud

Crédito Urgencia

Crédito Funerario

Derechos Sucesorios

Gastos Personales Pensionados

Pago Fondo de Pensión

Información para Pagos

Reglamentos Generales

Crédito Verde Soluciones para el Hogar

Crédito Verde Vehículos

Crédito Verde Paneles Solares

Crédito verde Conversión Combustible

Carta de Servicios

Crédito CrediEmprende

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el Régimen de Capitalización Colectiva tiene 352 y 187 préstamos en proceso de cobro judicial por ₡3,327,564,269 y ₡1,338,421,050 respectivamente.

Nota 11 Aportes por cobrar

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los aportes por cobrar se detallan así:

	2025	2024
Aportes por cobrar al Patrono	₡ 11 087 985 334	7 581 293 895
Aportes por cobrar al estado	21 127 233 616	31 425 774 272
Cuenta por cobrar caución, pensionados, externos, Diferencias obreras y patronales	939 827 266	495 576 210
Traslados entre fondos	993 449	76 210 734
Pólizas por cobrar	319 330 682	4 116 407 762
(Estimación por Deterioro en los aportes por cobrar)	-4 217 924 701	-2 981 441 316
Total	₡ 29 257 445 646	40 713 821 557

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2025 y 2024 incluyen:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta	₡ 10 958 113	6 239 660
Caja Costarricense de Seguro Social	207 074 668	156 748 445
Obligaciones por créditos (1)	977 287 849	845 334 523
Otras retenciones	906 600	50 000
Cuentas por pagar traslados entre fondos	114 129 466	397 336 456
Desembolsos de créditos	334 452 949	282 585 221
Otros recursos pendientes de liquidar (2)	560 456 662	1 472 324 698
Retención por servicios recibidos (3)	(148 784 455)	4 476 822 567
Total	₡ 2 056 481 853	7 637 441 570

1. Pólizas de créditos, devolución de cuotas y honorarios profesionales externos.
2. Traslados del IVM y RTR al RCC, pendiente de distribuir en cuota patronal, obrera y rendimientos, mora del 5/1000 de centros educativos privados.

3. Impuesto de renta a proveedores, devoluciones por sobrantes de créditos a beneficiarios, desembolsos de créditos.

Nota 13 Ingresos diferidos

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los Ingresos Diferidos que reflejan los estados financieros se refiere a las sumas recibidas por adelantado por concepto de abono a créditos.

		2025	2024
Rendimientos recibidos por anticipado	¢	2 452 998 225	2 346 393 097
Total	¢	2 452 998 225	2 346 393 097

Nota 14 Beneficios definidos

Están obligatoriamente incluidos en el colectivo cubierto por el Régimen de Capitalización Colectiva con derecho a disfrutar de sus beneficios quienes ingresen a laborar para el Magisterio Nacional siempre y cuando hayan sido nombrados por primera vez con posterioridad al 14 de julio de 1992 y bajo las siguientes modalidades:

- Cargos docentes y como los define el artículo 54 de la Ley de Carrera Docente, en instituciones educativas públicas y privadas de enseñanza preescolar, enseñanza general básica, educación diversificada, colegios universitarios públicos y universidades estatales.
- El personal administrativo del Ministerio de Educación Pública y de los centros educativos que se encuentren en los supuestos del inciso anterior.
- Quienes laboran en el Instituto Nacional de Aprendizaje.

El Régimen de Capitalización Colectiva otorga prestaciones económicas por vejez, invalidez y sobrevivencia, las cuales se ajustan en su determinación a los principios cristianos de justicia social, solidaridad y equidad y en su cuantía a las posibilidades técnicas actuariales. El Capítulo II del Reglamento General del Régimen de Capitalización Colectiva del Sistema de Pensiones del Magisterio Nacional, señala el ámbito de protección y cobertura que aplica para la Membresía del Régimen de Capitalización Colectiva.

Nota 15 Provisiones

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la provisión que reflejan los estados financieros se refiere a las cotizaciones del seguro de enfermedad y maternidad y la provisión para obligaciones patronales por el pago del aguinaldo.

	2025	2024
CCSS	362 380 796	274 309 879
Décimo tercer mes (aguinaldo)	1 283 064 168	961 321 217
Total	1 645 444 965	1 235 631 096

Nota 16 Pensiones en curso de pago

Para el pago de pensiones en curso se dispuso la creación de la **Provisión de Pensiones en Curso de pago** a partir del período 2004, los recursos son extraídos de los rendimientos acumulados del Régimen de Capitalización Colectiva.

A continuación, se presenta la composición de dicha provisión al 31 de marzo de 2025 y 2024:

	2025	2024
Saldo inicial	605 644 508 161	446 481 805 127
Recursos recibidos de reservas en formación	92 893 655 964	78 211 701 578
Pago de beneficios		
Extraordinaria e invalidez	(1 367 308 732)	(1 081 073 091)
Sucesiones	(1 154 216 139)	(1 044 103 593)
Décimo Tercer mes (Aguinaldo)	(980 059 924)	(735 835 105)
Vejez	(9 240 614 737)	(6 690 129 882)
Subtotal	80 151 456 433	68 660 559 907
Saldo final	685 795 964 593	515 142 365 035

Nota 17 Activos netos disponibles para beneficios futuros

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, los activos netos del Régimen de Capitalización Colectiva presentan el siguiente detalle:

	2025	2024
A) Del trabajador		
Ministerio de Educación Pública (MEP)	1 058 939 453 717	967 611 417 664
Universidad de Costa Rica (UCR)	68 737 804 023	61 815 286 110
Universidad Nacional (UNA)	29 222 610 211	26 312 899 659
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	16 134 591 343	14 363 356 182
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	17 507 936 012	15 437 334 827
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	40 332 865 354	37 393 368 431
Universidad Técnica Nacional	16 706 961 821	15 159 000 781
Cuotas Sector Privado	88 573 646	64 519 017
Otros centros de enseñanza	84 020 063 421	75 402 958 158
Poder Judicial	809 215	809 215
Aportes obreros en Tránsito por Mora	1 668 440 326	1 068 993 079
Transitoria diferencias art. 51	751 887 596	415 076 262
Transitoria aportes obrero arreglo de pago	878 975 740	683 641 831

	2025	2024
Transitoria aportes 5/1000 arreglos de pago	55 062 339	42 826 595
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	1 335 046 034 764	1 215 771 487 811

B) Del Patrono

Ministerio de Educación Pública (MEP)	884 924 769 983	797 403 320 833
Universidad de Costa Rica (UCR)	58 001 448 702	52 161 315 196
Universidad Nacional (UNA)	24 685 853 181	22 226 773 438
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	13 599 384 542	12 090 949 856
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	14 816 400 040	13 061 622 645
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	34 124 544 216	31 618 381 050
Universidad Técnica Nacional	14 162 223 130	12 852 014 603
Cuotas Sector Privado	164 941 075	121 717 081
Otros centros de enseñanza	71 185 557 760	63 880 464 892
Aportaciones en Tránsito	11 857 869 204	22 048 243 728
Poder Judicial	1 078 098	1 078 098
Aportes patronales en tránsito por Mora	1 407 746 539	901 421 830
Transitoria aportes patronales arreglos de pago	742 197 861	577 010 743
Transitoria diferencias art. 51	188 521 390	79 935 624
Aportes patronales por diferencia de cotización, centros públicos y privados, Universidades Estatales	1 431 321 324	1 263 267 661
Aportes patronales MEP dif. cotización art. 51	4 136 388 373	2 631 440 542
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal ¢	1 135 430 245 419	1 032 918 957 823

C) Del Estado

Aportaciones recibidas del Estado	166 740 636 464	143 160 302 524
Aportaciones recibidas en tránsito	7 449 574 617	7 506 710 075
Aportaciones del Estado Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal ¢	174 190 211 081	150 667 012 599

D) Rendimientos

Rendimientos devengados	2 322 195 027 238	2 112 419 706 834
Subtotal	2 322 195 027 238	2 112 419 706 834
Total de reservas en formación (A+B+C+D) ¢	4 966 861 518 502	4 511 777 165 067
Ajuste por deterioro y por valuación de Instrumentos Financieros al Valor Razonable con cambios en Otro Resultados Integral	7 769 750 973	12 176 066 094

Total activos netos disponibles para beneficios futuros

2025	2024
4 974 631 269 475	4 523 953 231 160

Nota 18 Estados Financieros

La información contenida en los estados financieros al 31 de marzo de 2025 y 2024 fue elaborada de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones que difieren en su contenido según lo que dispone la NIC 26 "Tratamiento Contable e Informe de los Planes de Beneficios por Retiro". Se incluyen en los estados financieros:

- Un estado que muestre los activos netos disponibles para beneficios.
- Un estado de cambios en los activos fijos disponibles
- Flujo de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio
- Un resumen de las políticas contables más importantes.

Nota 19 Reconocimientos de ingresos y gastos

El Régimen de Capitalización Colectiva utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos; valúa sus inversiones según el modelo de negocio definido, las primas y descuentos se amortizan por medio del método de interés efectivo, el cual es el único autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Nota 20 Rendimiento del período

El rendimiento del período obtenido por el Régimen de Capitalización Colectiva, durante el mes de marzo de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

		2025	2024
Ingresos			
Ingresos financieros	₡	63 242 355 018	61 671 064 645
Ingresos por disminución de estimaciones		3 629 730	1 817 133
Ingresos sobre cartera de créditos		4 077 825 592	3 876 316 047
Ingresos operativos		44 517 547	64 140 228
Total ingresos	₡	67 368 327 887	65 613 338 053
Gastos			
Gastos financieros		48 887 575 362	47 137 389 835
Gastos por estimación de deterioro de activos		330 262 409	496 955 780
Gastos operativos		5 852 878	30 391 081
Gastos de administración		400 774 778	332 399 818

	2025	2024
Total gastos	₡ 49 624 465 428	47 997 136 514
Rendimiento del período	₡ 17 743 862 459	17 616 201 539

Nota 21 Contratos y convenios

A continuación, se detallan los principales contratos y convenios suscritos por el Régimen de Capitalización Colectiva con otras sociedades:

- Contrato de prestación de servicios profesionales para el uso del vector de precios, con Valmer Costa Rica S. A. Este contrato rige por el plazo de un año a partir de la firma y puede ser prorrogado automáticamente por períodos vigentes y consecutivos. Este acuerdo fue firmado el 01 de marzo de 2016.
- Contratos de servicios de intermediación bursátil con BCR Valores, S.A., INS Valores, S. A y Mutual Valores, S.A. Estos contratos rigen a partir del 01 de julio 2024 hasta el 30 de junio de 2026.
- Contrato de Custodia y Administración de Valores firmado entre el Banco de Costa Rica y la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones del Régimen adquiridos en el mercado local. El 31 de enero del 2023, según resolución SP-R-2156-2023, fue aprobado por la SUPEN el Contrato de servicios de custodia y administración de valores del Banco de Costa Rica, firmado el 07 de diciembre de 2022. El plazo de este contrato es de un año, prorrogado automáticamente por períodos iguales y sucesivos si ninguna de las partes manifiesta su deseo en contrario. No obstante, cualquiera de las partes puede darlo por terminado sin responsabilidad de su parte manifestando su deseo de no prorrogarlo mediante comunicación que deberán cursar por escrito, al menos con 30 días hábiles de anticipación al vencimiento del período vigente en curso.
- Contrato de Custodia y Administración de Valores firmado entre el Banco Nacional de Costa Rica y la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones del Régimen adquiridos en mercados extranjeros. El 22 de agosto del 2022, según resolución SP-R-2136-2022 fue aprobado por la SUPEN el Contrato de servicios de custodia y administración de valores con el Banco Nacional de Costa Rica, firmado el 12 de agosto de 2022. El plazo de este contrato es de cinco años contados a partir de su firma, existiendo la posibilidad de ambas partes de rescindirlo, si se comunica con al menos tres meses de anticipación dicha decisión.
- Contrataciones con notarios para los procesos de formalización de créditos personales y de vivienda con garantía hipotecaria. El plazo de estos

contratos es de dos años, prorrogado automáticamente si ninguna de las partes comunica a la otra el deseo de no continuar con dicho contrato.

Nota 22 Cuentas de orden

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2025	2024
Garantías de crédito	399 200 690 285	392 938 109 153
Garantías arreglo de pago	2 251 467 360	1 815 975 328
Intereses por cobrar a más de 180 días	182 244 092	80 477 761
Compromisos por créditos de vivienda	75 400 000	115 250 000
Operaciones incobrables	12 184 832 701	9 711 538 240
Incobrables seguro de caución	1 238 738 794	1 319 383 170
	415 133 373 232	405 980 733 652

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, el porcentaje de mora de Centros Educativos Privados es de 28.0415 % y 21.5717 %. A partir de marzo de 2018, se registra la mora en los aportes por cobrar y se registra la estimación por deterioro correspondiente.

Nota 23 Impuesto sobre la renta

Conforme a lo dispuesto en Ley 9635 Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, en el Título II, Ley de Impuesto a los Ingresos y Utilidades, artículo 28 bis- Exenciones- punto 2, publicada en el Diario Oficial la Gaceta, Alcance 202 del 04 de diciembre del 2018, el Régimen de Capitalización Colectiva queda exonerada del pago del Impuesto sobre la renta a los rendimientos de los títulos valores,

Según oficio SSC-AU-01-R-4974-12 del 2 de diciembre de 2012, los rendimientos generados por la cartera de crédito están exentos del pago del impuesto.

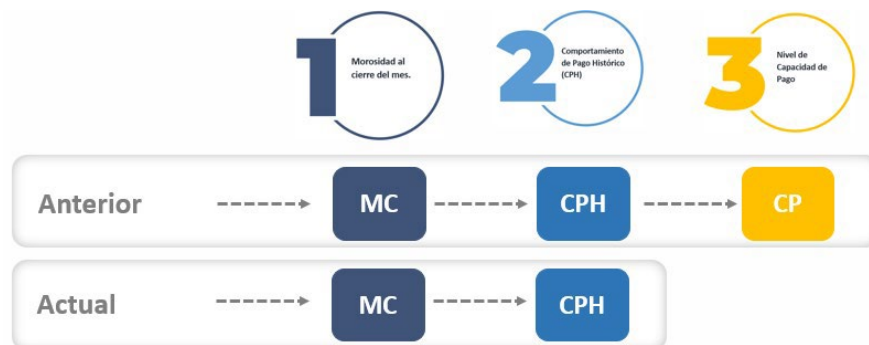
Nota 24 Contingencias

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, de acuerdo con el informe de la Asesoría Legal, el Régimen de Capitalización Colectiva no presenta contingencias por sumas de importancia relativa que deban ser reveladas o registradas como provisiones en los estados financieros.

Nota 25 Hechos significativos y subsecuentes

Al cierre del 31 de marzo de 2025 y 2024, según cumplimiento del acuerdo 05 de la sesión 04-2024 del Comité de Riesgo, donde se aprobó realizar una actualización a la metodología de calificación de riesgo del deudor y de cálculo de la Perdida Esperada de la cartera de crédito del RCC, para el cierre del mes de marzo de 2025 se realizó el pase a producción de dicha actualización, donde se obtienen cambios sustanciales.

La metodología de calificación de riesgo del deudor se pasa de un método de tres indicadores de riesgo, a un esquema de dos indicadores, dando énfasis a los indicadores de morosidad correspondientes a morosidad al cierre de mes (MC) y comportamiento de pago histórico (CPH) y descartando el indicador de capacidad de pago del deudor (CP). A su vez se corrigieron inconsistencias de cálculo encontradas en el indicador del CPH, que hacían que se sobrestimara el nivel de riesgo de la cartera.



De esta manera, los cambios significaron una reducción sustancial en el monto de pérdida esperada, pasando de ¢15.694 millones en enero a ¢8.457 millones en febrero, lo que significa una disminución de ¢7.237 millones, equivalente a 46,1 % en el monto de pérdida esperada. Lo anterior, tiene una repercusión sobre el indicador de cobertura del Perfil de Riesgo del RCC, pasando de 4,1 veces a 2,4 veces, cumpliendo el nivel apetito al riesgo (cobertura de 2 veces) según el resultado esperado.

Los rendimientos, dada la disminución del nivel de Pérdida Esperada, se tiene un efecto positivo en el rendimiento mensual e interanual de la cartera. De esta manera, el rendimiento mensual obtuvo un resultado de 41,03 %, mientras que el rendimiento interanual pasó de 13,76 % en enero a 15,96 % para febrero. Cabe destacar que, para el caso del rendimiento interanual, este indicador contribuye al rendimiento conjunto del portafolio, y por su carácter anualizado, el efecto positivo se mantendrá hasta enero de 2026, por lo cual aportará como un factor adicional para el resultado del rendimiento real y el cumplimiento de la tasa actuarial para los próximos doce meses, esto en un año donde se espera un aumento de la inflación.

Nota 26 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero aprobó el Reglamento de Información Financiera, publicado en el Alcance 188 al Diario Oficial La Gaceta 196, del 24 de octubre de 2018.

Las disposiciones contenidas en dicho reglamento se aplican a los fiscalizados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, por lo que las NIIF y sus interpretaciones deben



ser aplicadas en su totalidad por las superintendencias, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios que señale el reglamento.

Nota 27 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros significativos

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 no se practicaron asientos de ajustes y reclasificaciones posteriores a la emisión de los estados financieros.