



Informe de Evolución Económica Contable Al 30 de junio de 2025



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 30 de Junio del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
A C T I V O				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	2,706,375,673.85	2,980,489,536.14	(274,113,862.29)	(9.20)
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	0.00	2,578,065,994.51	(2,578,065,994.51)	(100.00)
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00	919,921,403.42	(919,921,403.42)	(100.00)
AL COSTO AMORTIZADO	22,485,932,438.94	15,281,631,765.44	7,204,300,673.50	47.14
Cuentas por Cobrar	308,824,639.82	275,346,349.19	33,478,290.63	12.16
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	1,918,238,347.40	2,044,620,198.66	(126,381,851.26)	(6.18)
Inventarios	11,707,439.90	12,292,721.76	(585,281.86)	(4.76)
Productos Acumulados por Cobrar	100,608,790.34	75,058,687.24	25,550,103.10	34.04
Pagos Anticipados	82,456,015.05	72,919,382.47	9,536,632.58	13.08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	27,614,143,345.30	24,240,346,038.83	3,373,797,306.47	13.92
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,561,747,494.10	22,164,593,823.29	(602,846,329.19)	(2.72)
Activos Intangibles (Neto)	346,352,904.90	293,903,281.52	52,449,623.38	17.85
Activos en Tránsito	73,531,191.02	63,547,942.49	9,983,248.53	15.71
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	9,520,676,854.83	10,757,772,649.12	(1,237,095,794.29)	(11.50)
Depositos Permanentes	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	6,801,978,401.55	6,540,773,702.01	261,204,699.54	3.99
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	(407,823,574.34)	(293,271,803.41)	(114,551,770.93)	39.06
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38,486,497,157.56	39,969,469,003.51	(1,482,971,845.95)	(3.71)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	66,100,640,502.86	64,209,815,042.34	1,890,825,460.52	2.94
TOTAL ACTIVO	66,100,640,502.86	64,209,815,042.34	1,890,825,460.52	2.94
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	869,001,309.45	653,617,825.92	215,383,483.53	32.95
Retenciones de Ley	62,928,688.35	64,321,181.89	(1,392,493.54)	(2.16)
Gastos Acumulados	92,887,831.82	94,955,391.42	(2,067,559.60)	(2.18)
Provisiones	507,496,500.24	505,420,000.44	2,076,499.80	0.41
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,532,314,329.86	1,318,314,399.67	213,999,930.19	16.23
PASIVO NO CORRIENTE				

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial de Administración

Al 30 de Junio del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos Diferidos	59,960,231.91	64,950,257.07	(4,990,025.16)	(7.68)
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	176,523,616.27	134,599,229.23	41,924,387.04	31.15
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	236,483,848.18	199,549,486.30	36,934,361.88	18.51
TOTAL PASIVO	1,768,798,178.04	1,517,863,885.97	250,934,292.07	16.53
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 INSTR	0.00	46,839,596.71	(46,839,596.71)	(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 INSTR	0.00	31,226,397.86	(31,226,397.86)	(100.00)
Resultado del Periodo	2,071,076,117.91	1,934,558,805.49	136,517,312.42	7.06
TOTAL PATRIMONIO	64,331,842,324.82	62,691,951,156.37	1,639,891,168.45	2.62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66,100,640,502.86	64,209,815,042.34	1,890,825,460.52	2.94
Cuentas de Orden Deudoras	18,988,719,543.04	20,389,502,311.70	(1,400,782,768.66)	(6.87)
Cuentas de Orden Acreedoras	(18,988,719,543.04)	(20,389,502,311.70)	1,400,782,768.66	(6.87)

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29 10:13:58 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN JIMENEZ PEREZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29 10:51:27 -06'00'

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES				
Contribuciones del M.N. de Miembros Activos	4,140,184,328.55	4,221,240,692.78	(81,056,364.23)	(1.92)
Contribuciones del M.N. de Miembros Pensionados	1,814,252,728.34	1,779,062,625.54	35,190,102.80	1.98
Intereses Sobre Títulos Valores	711,671,098.73	516,400,116.39	195,270,982.34	37.81
Intereses Sobre Títulos Valores de Órganos Desconc	0.00	14,590.77	(14,590.77)	(100.00)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	603,750,935.59	651,652,393.60	(47,901,458.01)	(7.35)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	756,075.73	706,179.74	49,895.99	7.07
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	7,270,615,166.94	7,169,076,598.82	101,538,568.12	1.42
GASTOS CORRIENTES				
Remuneraciones	3,491,814,007.52	3,371,484,926.81	120,329,080.71	3.57
Servicios	1,487,410,834.05	1,358,508,506.83	128,902,327.22	9.49
Materiales y Suministros	69,619,477.90	54,795,543.26	14,823,934.64	27.05
Intereses y Comisiones	4,181,674.22	2,239,324.46	1,942,349.76	86.74
Gastos Financieros	100,781,997.73	70,253,034.62	30,528,963.11	43.46
Transferencias Corrientes	97,274,544.50	241,214,862.65	(143,940,318.15)	(59.67)
Gasto de Infraestructura	58,333,366.50	60,076,295.26	(1,742,928.76)	(2.90)
Depreciación del Ejercicio	544,018,003.39	555,514,329.43	(11,496,326.04)	(2.07)
Gastos por Amortización de Intangibles	133,014,154.05	159,953,081.96	(26,938,927.91)	(16.84)
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	15,500,751.31	4,970,397.42	10,530,353.89	211.86
TOTAL GASTOS CORRIENTES	6,001,948,811.17	5,879,010,302.70	122,938,508.47	2.09
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE	1,268,666,355.77	1,290,066,296.12	(21,399,940.35)	(1.66)
INGRESOS NO CORRIENTES				
Otros Ingresos No Tributarios	8,509,797.85	7,300,940.12	1,208,857.73	16.56
Ingresos Varios No Especificados	4,549,027.66	64,800.17	4,484,227.49	6,920.09
Ingresos por Socias	198,271,279.61	147,086,010.21	51,185,269.40	34.80
Otras Multas	1,388,751.89	6,436,561.96	(5,047,810.07)	(78.42)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteriores	380,174,014.60	373,834,113.09	6,339,901.51	1.70
Ingresos por recuperación de deterioro	45,081,579.62	55,739,227.68	(10,657,648.06)	(19.12)
Otras Rentas de Activos Financieros	58,362,751.90	26,822,785.39	31,539,966.51	117.59
Venta de Activos	104,679,790.00	0.00	104,679,790.00	0.00
Ingreso por Estimación de Incobrables Cyc	0.00	9,992,167.67	(9,992,167.67)	(100.00)
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	7,997,817.00	55,766,011.33	(47,768,194.33)	(85.66)
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES	809,014,810.13	683,042,617.62	125,972,192.51	18.44

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial De Administración

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 30 de Junio del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
GASTOS NO CORRIENTES				
Donación, Deterioro O Venta de Activos	961,086.65	17,127,990.23	(16,166,903.58)	(94.39)
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	5,643,961.34	16,117,299.33	(10,473,337.99)	(64.98)
Gastos por Socias	0.00	5,304,818.69	(5,304,818.69)	(100.00)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES	6,605,047.99	38,550,108.25	(31,945,060.26)	(82.87)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	2,071,076,117.91	1,934,558,805.49	136,517,312.42	7.06

JOHAN
SEQUEIRA
A
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29
10:13:36 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29
10:52:10 -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 30 de Junio de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades	3	1,523,393,911.79	2,006,761,216.60	(483,367,304.81)	(24.09)
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,193,038,321.39	7,945,803,813.47	3,247,234,548.92	40.87
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	4	0.00	1,546,839,596.73	(1,546,839,596.73)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	170,988,415.63	198,617,599.45	(27,629,183.82)	(13.91)
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	6	282,975.86	0.00	282,975.86	0.00
Inventarios	7	11,707,439.90	12,292,721.76	(585,281.86)	(4.76)
Productos Acumulados por Cobrar	8	45,970,831.54	39,207,158.07	6,763,673.47	17.25
Pagos Anticipados	9	82,456,015.05	72,919,382.47	9,536,632.58	13.08
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		13,027,837,952.16	11,822,441,488.55	1,205,396,463.61	10.20
OTROS ACTIVOS					
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	19,809,884.36	17,709,594.62	2,100,289.74	11.86
Depositos Permanentes	10	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento	11	569,581,695.20	421,697,218.19	147,884,477.01	35.07
Depreciación acum costo de bienes tomados	11	(407,823,574.34)	(293,271,803.41)	(114,551,770.93)	39.06
TOTAL OTROS ACTIVOS		202,020,195.52	166,587,199.70	35,432,995.82	21.27
TOTAL ACTIVO		13,229,858,147.68	11,989,028,688.25	1,240,829,459.43	10.35
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Cuentas por Pagar	12	772,634,653.32	593,102,338.57	179,532,314.75	30.27
Retenciones de Ley	13	61,805,443.18	63,072,283.25	(1,266,840.07)	(2.01)
Gastos Acumulados	14	92,887,831.82	94,955,391.42	(2,067,559.60)	(2.18)
Provisiones	15	507,496,500.24	505,420,000.44	2,076,499.80	0.41
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		1,434,824,428.56	1,256,550,013.68	178,274,414.88	14.19
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	17	176,523,616.27	134,599,229.23	41,924,387.04	31.15
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		176,523,616.27	134,599,229.23	41,924,387.04	31.15
TOTAL PASIVOS		1,611,348,044.83	1,391,149,242.91	220,198,801.92	15.83
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 I	18	0.00	46,839,596.71	(46,839,596.71)	(100.00)
Resultado del Periodo		1,518,915,808.95	1,648,728,049.88	(129,812,240.93)	(7.87)



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 30 de Junio de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

PATRIMONIO

TOTAL PATRIMONIO		11,618,510,102.85	10,597,879,445.34	1,020,630,657.51	9.63
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,229,858,147.68	11,989,028,688.25	1,240,829,459.43	10.35
Cuentas de Orden Deudoras	19	227,110,502.29	123,996,400.96	103,114,101.33	83.16
Cuentas de Orden Acreedoras	19	(227,110,502.29)	(123,996,400.96)	(103,114,101.33)	83.16

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

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29 10:13:19 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN JIMENEZ PEREZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29 10:53:59 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

PEREZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29 10:53:59 -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 30 de Junio del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Contribuciones del M.N.De Miembros Pensionados	20	1,814,252,728.34	1,779,062,625.54	35,190,102.80	1.98
Contribuciones del M.N.De Miembros Activos	20	4,140,184,328.55	4,221,240,692.78	(81,056,364.23)	(1.92)
Intereses y Comisiones Sobre Préstamos Al Sector P	21	22,195,668.06	22,979,287.16	(783,619.10)	(3.41)
Intereses Sobre Títulos Valores del Gobierno Centr	21	357,441,949.67	284,977,506.13	72,464,443.54	25.43
Intereses Sobre Títulos Valores de Órganos Desconc	21	0.00	14,590.77	(14,590.77)	(100.00)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	21	756,075.73	706,179.74	49,895.99	7.07
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		6,334,830,750.35	6,308,980,882.12	25,849,868.23	0.41
GASTOS CORRIENTES					
Remuneraciones	23	3,491,814,007.52	3,371,484,926.81	120,329,080.71	3.57
Servicios	24	1,472,507,593.45	1,302,715,975.86	169,791,617.59	13.03
Materiales y Suministros	25	69,619,477.90	54,795,543.26	14,823,934.64	27.05
Intereses y Comisiones	26	4,097,544.97	2,224,666.55	1,872,878.42	84.19
Gastos Financieros	27	57,078,530.07	70,218,826.81	(13,140,296.74)	(18.71)
Transferencias Corrientes	28	97,274,544.50	241,214,862.65	(143,940,318.15)	(59.67)
Gasto de Infraestructura	29	58,333,366.50	60,076,295.26	(1,742,928.76)	(2.90)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		5,250,725,064.91	5,102,731,097.20	147,993,967.71	2.90
SUPERAVIT (DEFICIT) CORRIENTE		1,084,105,685.44	1,206,249,784.92	-122,144,099.48	(10.13)
INGRESOS NO CORRIENTES					
Otros Ingresos No Tributarios	22	8,509,797.85	7,300,940.12	1,208,857.73	16.56
Otras Multas	22	1,388,751.89	6,436,561.96	(5,047,810.07)	(78.42)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anter	22	376,866,279.14	371,019,885.64	5,846,393.50	1.58
Ingresos por recuperación de deterioro	22	45,081,579.62	55,739,227.68	(10,657,648.06)	(19.12)
Otras Rentas de Activos Financieros	22	2,963,715.01	1,981,649.56	982,065.45	49.56
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		434,810,123.51	442,478,264.96	-7,668,141.45	(1.73)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO		1,518,915,808.95	1,648,728,049.88	(129,812,240.93)	(7.87)



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 30 de Junio 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

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29
10:13:04 -06'00'

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.29
10:54:40 -06'00'



Fondo Especial Operativo
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 30 de junio 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 ₡502,00 para la compra, ₡508,28 para la venta y ₡1.013,446 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de junio de 2025 y de ₡523,42 para la compra, ₡530,41 para la venta y 1.012,975 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de junio 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 30 de junio 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\$	54 268	57 873
Total activo		54 268	57 873
Pasivo			
Cuenta por pagar y otros		-	-
Total	US\$	54 268	57 873

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan así:

	2025	2024
Cajas chicas		
Administrativa	0	4 000 000
Fondo especial	0	0
Subtotal	0	4 000 000
Cuentas corrientes:		
Banco Nacional de Costa Rica		
Cuenta corriente 78488-4	₡ 15 970 351	49 245 620
Cuenta corriente 000736-1	500 000	2 000 000
Banco BAC San José, S. A.		
Cuenta corriente 900095558	1 343 494 828	1 722 463 461
Cuenta corriente 956608335	5 565 286	408 924
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Cuenta corriente 12722-7	618 563	1 436 092
Banco de Costa Rica		
Cuenta Corriente 1-255964-1	130 002 146	196 915 489
Cuenta Corriente 1-255966-8 \$	27 242 737	30 291 629
₡	1 523 393 911,79	2 006 761 217

Nota 4 Portafolio de inversiones

Las inversiones al 30 junio de 2025 y 2024, se detallan así:

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

Junio 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
Cdp	BPDC	10 200 000 000			10 200 000 000
Cdp	BDAVI	1 000 000 000			1 000 000 000
Subtotal		11 200 000 000	-	-	11 200 000 000
Ajuste por Valoración					0
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(6 961 638)
Total Inversiones					11 193 038 362

Junio 2024					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
Cdp	BPDC	7 950 000 000	-	-	7 950 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 546 839 597			1 546 839 597
Subtotal		9 496 839 597	-	-	9 496 839 597
Primas y Descuentos					0
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(4 196 187)
Total Inversiones					9 492 643 410

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

Nota 5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	¢	55 471 221	117 645 633
Fondo Especial Administrativo (FEA)		6 080 643	2 691 857
Instituciones y Mora Centros Educativos		31 180 441	20 385 366
Funcionarios		5 358 999	2 983 282
Centros Educativos (5/1000) (1)		59 963 370	53 521 651
De tipo Legal y Administrativas		1 048 382	1 389 811
Otras cuentas por cobrar		293 182	0
Cuenta transitoria		11 592 179	0
Total	¢	170 988 416	198 617 599

Nota 6 Documentos por cobrar arreglos de pago

Al 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes CP (Neto)	¢	282 976	0
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes LP (Neto)		19 809 884	17 709 595
Total	¢	20 092 860	17 709 595

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		(1 959 413)	(5 738 515)
Disminución en la estimación		2 336 498	4 558 158
Saldo al final del período	₡	(21 844 440)	(23 019 606)
		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		(3 009 636)	(5 392 788)
Disminución en la estimación		3 650 611	7 130 558
Saldo al final del período	₡	(15 070 008)	(17 849 845)

Los arreglos de pago con las instituciones cotizantes se tramitan según lo indicado en el capítulo sétimo 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 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

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 30/06/2025 al 30/06/2025**

Fecha de Corte: 30/06/2025

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	600	375,155.96	303,856.66	48	5.69	Cobro_Judicial	E	258,654.76
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	214,242.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	184,609.12
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	361,096.16
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	2,937,820.71	48	5.87	Activo	D	1,499,751.43
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	5,390,442.41	48	5.79	Activo	D	2,700,761.29
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	1,516,202.00	32	5.69	Activo	C	652,807.50
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	704	475,117.12	475,117.12	18	5.79	Formalizado	E	424,152.15
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,627,255.79	57	5.69	Activo	D	829,952.80
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	455,399.24	29	5.69	Activo	D	248,173.56
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	2,011,379.21	60	5.79	Activo	D	982,897.76
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	526,603.72	48	5.87	Activo	A	8,758.01
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	946,595.67	48	5.87	Activo	A	15,392.59
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	684,746.10	48	5.87	Activo	C	282,493.58
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	374,990.39	48	5.69	Activo	B	49,809.91

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 30/06/2025 al 30/06/2025**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,315,172.19	48	5.87	Activo	B	166,878.17
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	99,259.41	48	5.65	Activo	D	53,851.47
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	115,382.87	48	5.69	Activo	A	1,959.82
37986 COLEGIO BILINGUE SANTA CECILIA	RTR	110	26,573,163.59	23,167,865.54	48	15.00	Cobro_Judicial	E	16,743,838.48
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	102	368,825.66	332,149.74	18	16.39	Cobro_Judicial	E	278,564.17
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	85	1,134,654.55	1,078,622.36	18	16.39	Cobro_Judicial	E	898,244.19
38026 CORPORACION EDUCATIVA SANTA MARIA	RTR	462	260,249.44	18,029.19	48	5.69	Activo	D	10,002.90
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	475,137.08
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,225,655.01
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	881,779.37
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	495	677,242.14	46,921.14	48	5.65	Activo	A	822.38
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	441,569.64	48	5.79	Activo	B	54,839.99
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	258,985.46	48	5.87	Activo	B	32,854.02
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	481,784.44

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 30/06/2025 al 30/06/2025**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	158,259.77
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	624,959.08
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,479,140.34
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,846,567.52
Total			73,329,100.41	57,007,369.47					36,914,448.82

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 30/06/2024 al 30/06/2024**

Fecha de Corte: 30/06/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
233 CONTEMPORANEO, INSTITUTO PREESCOLAR	RTR	551	109,766.82	23,130.04	48	5.69	Activo	A	532.79
1030 CENTRO EDUCATIVO ADVENTISTA DE LIMON	RTR	408	402,323.24	37,102.24	48	5.69	Activo	A	803.59
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	153,729.38	10	5.87	Activo	A	3,318.73
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	3,737,306.44	48	5.87	Activo	C	1,780,915.27
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	3,209,289.26	32	5.69	Activo	D	2,110,977.72
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	614	1,402,585.70	1,125,029.64	42	5.69	Activo	C	556,747.19
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	533	1,579,196.95	617,051.63	35	5.65	Activo	E	598,784.92
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	537	1,182,976.23	673,736.63	48	5.65	Activo	E	633,855.39
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	2,194,140.94	57	5.69	Activo	E	1,933,633.04
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	1,099,374.99	29	5.69	Activo	E	1,036,374.88

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 30/06/2024 al 30/06/2024**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	636	71,599.14	50,416.45	29	5.69	Activo	B	8,938.86
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	767,673.92	48	5.87	Activo	A	15,346.46
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	1,304,364.71	48	5.87	Activo	C	621,560.61
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	907,541.80	48	5.87	Activo	A	18,053.79
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	633,609.56	48	5.69	Activo	A	13,012.53
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,708,762.29	48	5.87	Activo	A	33,481.48
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	208,235.65	48	5.65	Activo	E	195,918.39
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	202,929.67	48	5.69	Activo	A	4,137.46
37936 SANTA MÓNICA SCHOOL LIMITADA	RTR	401	678,856.01	78,097.06	48	5.69	Activo	A	1,686.96
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	64,944.59	48	5.69	Activo	C	33,894.90
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	509,867.08



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 30/06/2024 al 30/06/2024**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
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
38064 CENTRO DE ATENCION INTEGRAL DE NIÑOS Y NIÑAS TRIU	RTR	497	777,389.35	245,094.33	48	5.65	Activo	A	5,181.69
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	495	677,242.14	228,240.34	48	5.65	Activo	A	4,814.06
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	343,296.90	48	5.87	Activo	B	57,083.27
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	1,014,455.75	12	5.87	Activo	A	21,739.53
Total			72,543,177.74	58,579,078.56					40,869,451.00

Nota 7 Inventarios

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2025 y 2024 corresponde a los materiales y suministros que se custodian en la bodega institucional para uso administrativo.

	2025	2024
Inventarios	₡ 11 707 440	12 292 722
Total	₡ 11 707 440	12 292 722

Nota 8 Productos acumulados por cobrar

Al 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Intereses sobre inversiones	₡ 45 970 832	39 207 158
Total	₡ 45 970 832	39 207 158

Nota 9 Pagos anticipados

Al 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Riesgos Profesionales	12 223 174	13 755 937
Seguros Obligatorio de vehículos	4 090 056	3 523 295
Automóviles	2 587 133	2 995 272
Incendios	16 213 964	13 912 663
Equipo electrónico	12 079 222	11 370 042
Póliza de Fidelidad	1 138 381	971 322
Póliza de Responsabilidad Civil	1 427 074	1 216 369
Cuota Anual "Ciess"	2 036 348	1 885 771
Impuestos y Tasas	24 291 216	18 606 834
Cuota Anual Organización Iberoamericana de SS	4 449 558	4 381 879
Cuota Anual Cámara Nacional de Economía Social	300 000	300 000
Cuota Anual "AISS" (ISSA)	1 619 890	0
Total	₡ 82 456 015	72 919 382

Nota 10 Depósitos permanentes

Al 30 de junio 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 30 de junio 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) (*)	407 823 574	293 271 803
Total	161 758 121	128 425 415

(*) 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 30 de junio de 2025 y 2024 corresponden a:

	2025	2024
Fondo Especial Administrativo (FEA)	10 890 448	1 762 729
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	87 474 560	43 043 957
Fondo de reparto aportes obrero y patronal (1)	191 090 386	220 026 426
Instituciones (2)	244 523 568	233 167 262
Proveedores (3)	234 451 913	91 407 293
Mora 5/1000 planillas RTR	4 203 778	3 694 673
Total	772 634 653	593 102 339

- (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 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Retenciones de ley	¢	61 805 443	63 072 283
Total	¢	61 805 443	63 072 283

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 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Gastos acumulados	¢	92 887 832	94 955 391
Total	¢	92 887 832	94 955 391

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

Nota 15 Provisiones

Esta cuenta al 30 de junio 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	¢	224 754 700	228 439 909
Contingencias Legales (1)		84 213 459	79 826 109
Provisión devengo vacaciones		198 528 341	197 153 982
Total	¢	507 496 500	505 420 000

(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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	¢	176 523 616	134 599 229
Total	¢	176 523 616	134 599 229

Nota 18 Patrimonio

Su composición al 30 de junio 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	46 839 597
Resultado del período		1 518 915 809	1 648 728 050
Total	¢	11 618 510 103	10 597 879 445

Nota 19 Cuentas orden

Los saldos al 30 de junio de 2025 y 2024, están conformados por:

	2025	2024
Depósitos en garantía	₡ 153 781 402	51 453 223
Garantías por arreglos de pago	73 329 100	72 543 178
Total	₡ 227 110 502	123 996 401

Nota 20 Ingresos operacionales, cotizaciones ordinarias

Los ingresos operacionales por cotizaciones ordinarias al 30 de junio de 2025 y 2024, son los siguientes:

	2025	2024
Cotización 5/1000 de miembros activos	₡ 4 140 184 329	4 221 240 693
Cotización 5/1000 de miembros pensionados	1 814 252 728	1 779 062 626
Total	₡ 5 954 437 057	6 000 303 318

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 30 de junio de 2025 y 2024, son los siguientes:

	2025	2024
Intereses sobre títulos valores	₡ 357 441 950	284 992 097
Intereses y comisiones sobre préstamos	22 195 668	22 979 287
Intereses y comisiones sobre arreglos de pago	756 076	706 180
Total	₡ 380 393 693	308 677 564

Nota 22 Ingresos no corrientes

Esta cuenta al 30 de junio 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	₡ 8 509 798	7 300 940
Otras multas	1 388 752	6 436 562
Ingresos por afectación de períodos anteriores	376 866 279	371 019 886
Otras rentas de activos financieros	2 963 715	1 981 650

	2025	2024
Ingresos por recuperación de deterioro	45 081 580	55 739 228
Total	434 810 124	442 478 265

Nota 23 Gasto por Remuneraciones

La cuenta de Remuneraciones al 30 de junio de 2025 y 2024, se detalla de la siguiente manera:

	2025	2024
Sueldos para cargos fijos	2 302 301 576	2 207 118 504
Suplencias	8 936 664	10 554 529
Tiempo extraordinario	26 686 012	35 272 902
Recargo de Funciones	11 661 271	7 366 639
Dietas	115 029 600	110 667 200
Décimo tercer mes	196 577 422	189 476 625
Devengo vacaciones	130 554 899	129 514 966
Cargas sociales	700 066 563	681 513 563
Total	3 491 814 008	3 371 484 927

Nota 24 Gastos por servicios

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos por Servicios son los siguientes:

	2 025	2024
Alquiler de edificios y locales	117 271 853	102 237 672
Alquiler de Maquinaria	10 950 945	10 818 368
Servicio de agua y alcantarillado	9 064 850	8 484 277
Servicio de Energía Eléctrica	68 921 839	74 090 379
Servicio de Correo	2 050 820	2 473 124
Servicio de Telecomunicaciones	90 111 089	87 400 779
Información	5 969 040	6 876 930
Publicidad y Propaganda	25 734 297	33 754 668
Impresión Encuadernación y Otros	5 153 969	6 809 908
Comisiones y Gastos por Servicios Financieros	290 723 556	272 234 058
Servicios de tecnologías de información	33 069 235	24 161 273
Servicios en ciencias de la salud	9 477 000	11 700 000
Servicios Jurídicos	35 795 208	9 296 955
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales	163 193 020	153 635 947
Servicios informáticos	73 955 317	41 962 406
Servicios Generales	155 537 878	147 159 745

	2 025	2024
Otros Servicios de Gestión y Apoyo	58 493 669	65 811 210
Transporte dentro del País	1 356 302	1 569 174
Viáticos dentro del País	13 362 448	15 377 490
Transporte en el exterior	20 199 148	6 875 209
Viáticos en el exterior	18 411 980	19 391 516
Pólizas y Seguros Varios	50 434 527	43 376 229
Actividades de Capacitación	46 261 976	17 306 399
Actividades Protocolarias y Sociales	86 696 020	66 651 131
Gastos de Representación Institucional	844 987	1 066 406
Mantenimiento de Edificios y Locales	30 282 416	15 853 701
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Transporte	2 251 965	3 600 831
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Comunicación	7 512 027	6 977 517
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Cómputo	12 010 010	14 356 787
Mantenimiento y Reparación de Otros Equipos	4 441 803	1 861 740
Otros impuestos	96 942	832 999
Impuestos sobre propiedad de bienes	13 753 355	20 237 653
Impuestos de patentes	15 210	-
Gastos por Impuesto al Valor Agregado Deducibles	8 202 892	7 863 888
Otros servicios no personales	0	9 609
Total:	1 472 507 593	1 302 715 976

Nota 25 Gastos de materiales y suministros

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos por materiales y suministros son los siguientes:

	2025	2024
Combustibles y Lubricantes	4 698 779	5 701 625
Productos Farmacéuticos y Medicinales	1 689 659	0
Tintas, Pinturas y Diluyentes	6 820 207	9 241 533
Alimentos y Bebidas	10 086 630	8 677 525
Herramientas e Instrumentos	4 900	7 320
Repuestos y Accesorios	72 004	0
Útiles y Materiales de Oficina y Cómputo	2 090 131	4 601 725
Productos de Papel, Cartón e Impresos	15 684 046	13 586 468
Textiles y Vestuario	8 865 144	2 135 700

	2025	2024
Útiles y Materiales de Limpieza	12 703 244	5 970 460
Otros Útiles, Materiales y Suministros	6 904 733	4 873 187
Total	¢ 69 619 478	54 795 543

Nota 26 Intereses y comisiones

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos por comisiones son los siguientes:

	2025	2024
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢ 0	0
Diferencial cambiario	4 097 545	2 224 667
Total	¢ 4 097 545	2 224 667

Nota 27 Gastos financieros

Al 30 de junio de 2025 y 2024, el gasto por valoración de Inversiones a precios de mercado según NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

	2025	2024
Gastos financieros	¢ 57 078 530	70 218 827
Total	¢ 57 078 530	70 218 827

Nota 28 Gastos de transferencias corrientes

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos por transferencias son los siguientes:

	2025	2024
Transferencias corrientes a instituciones públicas financieras	40 054 193	180 929 970
Prestaciones Legales	11 149 278	6 753 908
Otras prestaciones a terceras personas	25 918 197	29 127 908
Transferencias Corrientes a Entidades Privadas sin fines de lucro	3 780 000	6 400 000
Indemnizaciones	3 550 750	5 438 666
Transferencias Corrientes a Organismos Internacionales	12 822 128	12 564 411
Total	¢ 97 274 545	241 214 863

Nota 29 Gasto de Infraestructura

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos de infraestructura son los siguientes:

	2025	2024
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento (*)	₡ 58 333 367	60 076 295
Total	₡ 58 333 367	60 076 295

(*) 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 30 de junio de 2025 y 2024 el Fondo no tiene activos sujetos a restricciones que deban ser revelados.

Nota 32 Hechos significativos y subsecuentes

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de Junio de 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVO	Notas				
ACTIVO CORRIENTE					
Disponibilidades	3	1,182,981,762.06	973,728,319.54	209,253,442.52	21.49
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4	0.00	919,921,403.42	(919,921,403.42)	(100.00)
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,292,894,076.55	7,335,827,951.97	3,957,066,124.58	53.94
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	4	0.00	1,031,226,397.78	(1,031,226,397.78)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	137,836,224.19	76,728,749.74	61,107,474.45	79.64
Documentos por Cobrar Corto Plazo	6	1,917,955,371.54	2,044,620,198.66	(126,664,827.12)	(6.20)
Productos Acumulados por Cobrar	7	54,637,958.80	35,851,529.17	18,786,429.63	52.40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14,586,305,393.14	12,417,904,550.28	2,168,400,842.86	17.46
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	21,561,747,494.10	22,164,593,823.29	(602,846,329.19)	(2.72)
Activos Intangibles (Neto)	9	346,352,904.90	293,903,281.52	52,449,623.38	17.85
Activos en Tránsito	10	73,531,191.02	63,547,942.49	9,983,248.53	15.71
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	9,500,866,970.47	10,740,063,054.50	(1,239,196,084.03)	(11.54)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	13	6,801,978,401.55	6,540,773,702.01	261,204,699.54	3.99
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		38,284,476,962.04	39,802,881,803.81	(1,518,404,841.77)	(3.81)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE		52,870,782,355.18	52,220,786,354.09	649,996,001.09	1.24
TOTAL ACTIVO		52,870,782,355.18	52,220,786,354.09	649,996,001.09	1.24
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	14	96,366,656.13	60,515,487.35	35,851,168.78	59.24
Retenciones de Ley	15	1,123,245.17	1,248,898.64	(125,653.47)	(10.06)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		97,489,901.30	61,764,385.99	35,725,515.31	57.84
PASIVO NO CORRIENTE					
Ingresos Diferidos	16	59,960,231.91	64,950,257.07	(4,990,025.16)	(7.68)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		59,960,231.91	64,950,257.07	(4,990,025.16)	(7.68)
TOTAL PASIVO		157,450,133.21	126,714,643.06	30,735,490.15	24.26

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 30 de Junio 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	31,226,397.86	(31,226,397.86)	(100.00)
Resultado del Periodo		552,160,308.96	285,830,755.61	266,329,553.35	93.18
TOTAL PATRIMONIO		52,713,332,221.97	52,094,071,711.03	619,260,510.94	1.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		52,870,782,355.18	52,220,786,354.09	649,996,001.09	1.24
Cuentas de Orden Deudoras	18	18,761,609,040.75	20,265,505,910.74	(1,503,896,869.99)	(7.42)
Cuentas de Orden Acreedoras	18	(18,761,609,040.75)	(20,265,505,910.74)	1,503,896,869.99	(7.42)

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: 2025.07.29 10:10:27 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)

Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2025.07.29 10:56:37 -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 30 de Junio del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Intereses Sobre Títulos Valores	19	354,229,149.06	231,422,610.26	122,806,538.80	53.07
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	19	581,555,267.53	628,673,106.44	(47,117,838.91)	(7.49)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		935,784,416.59	860,095,716.70	75,688,699.89	8.80
GASTOS CORRIENTES					
Servicios	20	14,903,240.60	55,792,530.97	(40,889,290.37)	(73.29)
Intereses y Comisiones	21	84,129.25	14,657.91	69,471.34	473.95
Gastos Financieros	22	43,703,467.66	34,207.81	43,669,259.85	127,658.74
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	23	15,500,751.31	4,970,397.42	10,530,353.89	211.86
Depreciación del Ejercicio	23	544,018,003.39	555,514,329.43	(11,496,326.04)	(2.07)
Gastos por Amortización de Intangibles	23	133,014,154.05	159,953,081.96	(26,938,927.91)	(16.84)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		751,223,746.26	776,279,205.50	(25,055,459.24)	(3.23)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE		184,560,670.33	83,816,511.20	100,744,159.13	120.20
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	4,549,027.66	64,800.17	4,484,227.49	6,920.09
Ingresos por Socias	24	198,271,279.61	147,086,010.21	51,185,269.40	34.80
Otras Rentas de Activos Financieros	24	55,399,036.89	24,841,135.83	30,557,901.06	123.01
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	9,992,167.67	-9,992,167.67	-100.00
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	24	7,997,817.00	55,766,011.33	-47,768,194.33	-85.66
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		374,204,686.62	240,564,352.66	133,640,333.96	55.55
GASTOS NO CORRIENTES					
Donación, Deterioro O Venta de Activos	23	961,086.65	17,127,990.23	(16,166,903.58)	(94.39)
Gastos por Socias	22	0.00	5,304,818.69	(5,304,818.69)	(100.00)
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	22	5,643,961.34	16,117,299.33	(10,473,337.99)	(64.98)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES		6,605,047.99	38,550,108.25	(31,945,060.26)	(82.87)



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 30 de Junio del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	552,160,308.96	285,830,755.61	266,329,553.35	93.18
---	-----------------------	-----------------------	----------------	-------

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

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JEFE DEPTO. FINANCIERO

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2025.07.29 10:10:11 -06'00'

EDWIN
JIMENEZ
Z PEREZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2025.07.29 10:57:55 -06'00'



Fondo Especial Administrativo
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 30 de junio 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 ₡502,00 para la compra, ₡508,28 para la venta y ₡1.013,446 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de junio de 2025 y de ₡523,42 para la compra, ₡530,41 para la venta y 1.012,975 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de junio 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 30 de junio 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 considera 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.

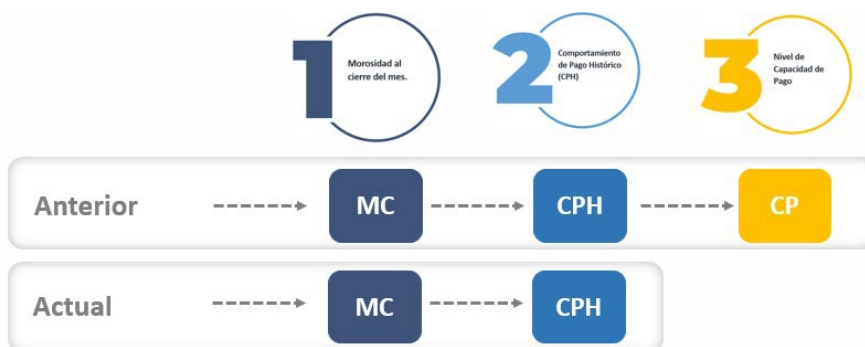
Esta estimación se analiza y registra periódicamente con cargo a los resultados de operación del año, a fin de reconocer aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la no recuperación de estos documentos por cobrar. Cuando se consideran incobrables se liquidan contra la estimación.

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

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.

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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan así:

		2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica			
Cuenta corriente 20101-2	₡	28 866 153	986 106
Bac San José			
Cuenta corriente 923124093		1 116 010 305	813 013 253
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Cuenta corriente 013137-0		358 284	889 860
Banco de Costa Rica			
Cuenta corriente 10258010-1		37 499 499	158 766 612
Cuenta corriente 479758-2 \$		247 521	72 488
TOTAL	₡	1 182 981 762	973 728 320

Nota 4 Portafolio de inversiones:

Las inversiones al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan así:

Junio 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	9 800 000 000	-	-	9 800 000 000
CDP	BDAVI	1 500 000 000	-	-	1 500 000 000
Subtotal		11 300 000 000	-	-	11 300 000 000
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(7 105 923)
Ajuste por Valoración					0
Total Inversiones					11 292 894 077

Junio 2024					
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
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 919 921 403	-	-	1 919 921 403
CPH	MADAP	2 500 000 000	-	-	2 500 000 000
CI	FMONG	840 000 000	-	-	840 000 000
Subtotal		9 259 921 403	-	-	9 259 921 403
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(4 172 048)

Junio 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
Ajuste por Valoración					31 226 398
Total Inversiones					9 286 975 753

Nota 5 Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan así:

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢	119 695 885	67 980 237
Fondo Especial Operativo		10 890 448	1 762 729
Otros		212 345	212 345
Póliza Saldos deudores		7 037 546	6 773 438
Total:	¢	137 836 224	76 728 750

Nota 6 Documentos por cobrar:

Los documentos por cobrar al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Documentos por cobrar Corto plazo	¢	1 917 955 372	2 044 620 199
Documentos por cobrar Largo plazo		9 500 866 970	10 740 063 055
Total cartera	¢	11 418 822 342	12 784 683 253

El desglose por tipo de crédito es el siguiente:

	2025	2024
Personales	2 629 369 002	2 261 669 174
Salud	3 702 366 052	5 657 542 830
Instituciones Magisteriales	3 184 153 112	3 251 968 945
Deudas al Fondo de Pensiones	758 759 914	782 389 946
Derechos Sucesorios	800 798 790	775 615 628
Urgencias	414 375 391	209 239 196
Servicios Funerarios	4 478 808	7 423 435
Credi Emprende	4 640 380	0
Línea MIPYME	10 837 557	0
Cuentas Transitorias	1 389 789	0
Sub total	11 511 168 795	12 945 849 155
Estimación para incobrables	(92 346 453)	(161 165 902)
Total	11 418 822 342	12 784 683 253

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		(68 387 734)	(111 185 948)
Disminución en la estimación		118 715 930	139 821 552
Saldo al final del período	₡	(92 346 453)	(161 165 902)

La clasificación por categoría de riesgo es:

Categoría		Monto	Estimación Incobrables
A	₡	11 416 055 537	45 719 089
B		16 725 582	4 354 210
C		13 774 105	6 059 253
D		2 690 397	1 590 079
E		61 923 175	34 623 822
Total	₡	11 511 168 795	92 346 453

La morosidad de la cartera de crédito al 30 de junio de 2025 y 2024 es:

	2025	2024
Al día	11 383 071 781	12 754 795 085
Fallecidos pignoración al día	2 442	16 605
	892	086
De 1 a 30 días	49 025 486	89 254 707
De 31 a 60 días	11 028 944	14 239 992
De 61 a 90 días	16 458 113	11 630 102
De 91 a 120 días	4 642 248	4 707 839
De 121 a 180 días	0	3 795 105
Más de 180 días	0	0
Cobro Judicial	41 418 883	40 372 444
Fallecidos	3 080 448	10 448 795
Total	11 511 168 795	12 945 849 155

Al 30 de junio de 2025 y 2024, el Fondo mantiene 28 y 24 préstamos en proceso de cobro judicial por ₡41 418 883 y ₡40 372 444 respectivamente.

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

		2025	2024
Hipotecaria	₡	3 184 153 112	3 251 968 946
Fiduciaria		65 772 238	48 963 298
Otras pólizas		8 261 243 446	9 644 916 911
Total cartera	₡	11 511 168 795	12 945 849 155

Nota 7 Productos acumulados por cobrar:

Al 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2025	2024
Intereses sobre inversiones por cobrar	¢	42 700 674	34 544 845
Intereses sobre cartera de crédito		1 091 203	1 306 684
Cuenta transitoria sobre Crédito		10 846 082	0
Total	¢	54 637 959	35 851 529

Nota 8 Propiedad, planta y equipo:

La cuenta de propiedad, planta y equipo al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

Junio 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	1 736 465 604	2 805 384 495	328 389 549	0	0	21 655 068 455
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-533 642 884	-1 229 511 414	-314 532 973	0	0	-2 077 687 271
Saldo al costo	1 104 344 517	19 365 554 887	2 070 472 063	4 386 803 931	559 094 950	9 193 614	1 270 719	27 496 734 680,40
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	-1 449 634 553	-766 269 505	-1 852 945 964	-228 549 710	0	-86 932	-4 297 486 664
Retiros	0	0	543 601 187	1 138 942 607	246 581 982	0	0	1 929 125 776
Saldo	0	-1 971 092 024	-920 838 563	-2 837 711 787	-211 730 841	0	-1 270 688	-5 942 643 903
Subtotal	1 104 344 517	17 394 462 863	1 149 633 500	1 549 092 144	347 364 109	9 193 614	31	21 554 090 777
Cuenta Transitoria de Activos								
Total								7 656 717
								21 561 747 494

Junio 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	1 734 259 970	2 390 050 849	66 316 056	0	0	20 960 210 408
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-253 331 504	-1 068 604 834	-56 576 270	0	0	-1 378 512 608
Saldo al costo	1 104 344 517	19 350 309 612	2 348 577 810	4 132 376 865	554 978 160	9 193 614	1 270 719	27 501 051 297
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	-1 054 647 122	-577 902 443	-1 395 282 959	-187 183 131	0	-84 855	-3 215 100 511
Retiros	0	0	244 065 971	1 012 192 350	36 224 354	0	0	1 292 482 675
Saldo	0	-1 576 104 593	-1 032 006 717	-2 506 799 039	-380 721 890	0	-1 268 612	-5 496 900 851
Subtotal	1 104 344 517	17 774 205 019	1 316 571 093	1 625 577 826	174 256 270	9 193 614	2 107	22 004 150 446
Cuenta Transitoria de Activos								
								160 443 377
Total								22 164 593 823

Nota 9 Activos intangibles:

Los activos intangibles al 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

		2025	2024
Costo	¢	1 921 900 344	2 295 271 711
Amortización acumulada		(1 575 547 439)	(2 001 368 429)
Total Intangibles	¢	346 352 905	293 903 282
		2025	2024
Costo activos intangibles			
Al inicio del año	¢	2 454 635 311	2 185 270 777
Adiciones		189 747 735	135 622 959
Salidas		(722 482 703)	(25 622 025)
Saldo al costo		1 921 900 344	2 295 271 711
Amortización			
Al inicio del año		(2 163 196 886)	(1 853 238 618)
Deterioro y otros		(133 014 154)	(159 953 082)
Reversión de deterioro		720 663 601	11 823 271
Subtotal		(1 575 547 439)	(2 001 368 429)
Total activos intangibles (software)	¢	346 352 905	293 903 282

Nota 10 Activos en tránsito

Al 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta registra en los activos en tránsito:

		2025	2024
Activos en Tránsito	¢	73 531 191	63 547 942
Total	¢	73 531 191	63 547 942

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 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta no registra propiedades de inversión.

Nota 12 Depósitos permanentes:

Al 30 de junio de 2025 y 2024, esta cuenta no registra depósitos por derechos telefónicos ni garantías de proyectos de construcción.

Nota 13 Inversión en asociadas

Al 30 de junio 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	3 967 061 174	3 735 261 005
Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional	¢ 2 834 917 228	2 805 512 697
Total Inversiones en Socias	¢ 6 801 978 402	6 540 773 702

Nota 14 Cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar al 30 de junio 2025 y 2024, corresponden a:

	2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢ 5 877 195	2 204 521
Fondo Especial Operativo	6 080 643	2 691 857
Instituciones	15 794 708	5 274 968
Pensionados (1)	19 022 933	24 273 809
Depósitos en Garantía de cumplimiento y participación	25 910 077	6 343 018
Proveedores	23 681 101	19 727 314
Total	¢ 96 366 656	60 515 487

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

Nota 15 Retenciones de ley:

Esta cuenta al 30 de junio de 2025 y 2024, incluye:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta a proveedores	1 123 245	1 248 899
Total	¢ 1 123 245	1 248 899

Nota 16 Ingresos Diferidos:

Esta cuenta al 30 de junio 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	¢ 59 960 232	64 950 257

Total ¢	59 960 232	64 950 257
----------------	-------------------	-------------------

Nota 17 Patrimonio:

Su composición al 30 de junio 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	31 226 398
Resultado del período		552 160 309	285 830 756
Total ¢		52 713 332 222	52 094 071 711

Nota 18 Cuentas de orden:

Los saldos al 30 de junio de 2025 y 2024, están conformados por:

		2025	2024
Depósitos en garantía de cumplimiento	¢	185 831 894	313 694 588
Compromisos presupuestarios		169 520 435	189 553 520
Intereses por cobrar a más de 180 días		644 714	1 177 572
Garantías de créditos		18 100 643 974	19 457 695 844
Operaciones incobrables		304 968 024	303 384 386
Total ¢		18 761 609 041	20 265 505 911

Nota 19 Ingresos corrientes:

Los ingresos corrientes al 30 de junio de 2025 y 2024, son los siguientes:

		2025	2024
Intereses sobre títulos valores	¢	354 229 149	231 422 610
Intereses y comisiones sobre préstamos		581 555 268	628 673 106
Total ¢		935 784 417	860 095 717

Nota 20 Gasto por Servicios:

Al 30 de junio de 2024 y 2023, los servicios se detallan así:

		2025	2024
Servicios comerciales y financieros	¢	18 412	19 663
Servicios Jurídicos		10 035 991	39 962 418
Otros servicios de gestión y apoyo		4 848 838	15 810 451
Total ¢		14 903 241	55 792 531

Nota 21 Gastos por Intereses y comisiones:

Al 30 de junio 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	84 129	14 658
Total ¢	84 129	14 658

Nota 22 Gastos financieros:

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos financieros son los siguientes:

	2025	2024
Gastos por diferencial cambiario	0	34 208
Gastos por Afectaciones de Períodos Anteriores	5 210 845	0
Valoración de inversiones ¢	38 492 622	0
Valoración de inversiones en Socia	5 643 961	21 422 118
Total ¢	49 347 429	21 456 326

Nota 23 Gastos generales:

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los gastos generales son los siguientes:

	2025	2024
Depreciación del ejercicio	544 018 003	555 514 329
Amortización de intangibles	133 014 154	159 953 082
Estimación de incobrable cartera crédito	15 500 751	4 970 397
Donación, deterioro o venta de activos	961 087	17 127 990
Total ¢	693 493 995	737 565 799

Nota 24 Ingresos no corrientes

Al 30 de junio de 2025 y 2024, el comportamiento es el siguiente:

	2025	2024
Ingresos varios no especificados ¢	4 549 028	64 800
Ingreso por inversión en Socias	198 271 280	147 086 010
Ingreso por afectación de períodos anteriores	3 307 735	2 814 227
Otras rentas de activos financieros	55 399 037	24 841 136
Valoración de inversiones Vida Plena O.P.C.	7 997 817	55 766 011
Ingresos por Estimación de incobrable cartera crédito	0	9 992 168

Venta de activos

Total

	104 679 790	0
¢	374 204 687	240 564 353

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 30 de junio de 2025 y 2024 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 26 Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2025 y 2024 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 27 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros:

Al 30 de junio de 2025 y 2024, el Fondo Especial Administrativo no presenta ajustes ni reclasificaciones pendientes.



Régimen de Capitalización Colectiva

	Nota	Junio 2025	Junio 2024
SALDO INICIAL (MES ANTERIOR)		5,096,118,002,989	4,664,374,543,758
INGRESOS		78,238,283,047	81,381,482,208
INGRESOS FINANCIEROS		78,238,283,047	81,381,482,208
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	20	22,825,895	23,747,544
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	20	32,092,236,092	29,562,722,977
Otros ingresos financieros	20	42,020,539,571	47,862,879,375
Ingresos sobre cartera de creditos	20	3,839,842,599	3,910,058,996
Ingresos por disminución de estimaciones	20	2,232,452	4,590,659
Ingresos operativos	20	260,606,439	17,482,658
PLAN DE CONTRIBUCIONES		19,064,030,763	21,049,365,980
RESERVAS EN FORMACIÓN		18,888,253,917	20,496,874,300
De los trabajadores		9,221,636,718	10,060,548,667
Del patrono		7,829,672,746	8,481,309,786
Del estado		1,836,944,453	1,955,015,847
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		175,776,847	552,491,680
Rendimientos devengados		175,776,847	552,491,680
AJUSTES AL PATRIMONIO		- 337,871,815	- 1,324,800,722
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al va		- 337,871,815	- 1,324,800,722
Total Adiciones		96,964,441,995	101,106,047,467
GASTOS		42,101,441,238	43,913,504,106
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		408,325,089	329,515,473
Gastos generales	20	408,325,089	329,515,473
GASTOS FINANCIEROS		41,693,116,149	43,583,988,633
Otros gastos financieros	20	41,013,243,789	42,717,001,365
Gastos por estimación de deterioro de activos	20	674,811,348	847,797,467
Gastos operativos diversos	20	5,061,012	19,189,801
Total Deducciones		42,101,441,238	43,913,504,106
Activos Netos Disponibles para beneficios futuros al final del p		5,150,981,003,746	4,721,567,087,119

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO
(FIRMA)
Fecha: 2025.07.24 14:39:13 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

Gerente Legal o Representante Le

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.22
13:13:46 -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: 2025.07.24
11:08:48 -06'00'

WONG SOLANO XINIA MARIA

Auditor Interno o Análogo

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 30 de Junio de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2025	Junio 2024
ACTIVO		5,830,442,086,691	5,232,954,635,829
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		22,234,846,871	9,557,229,985
Cuentas corrientes y de ahorro	3	22,234,846,871	9,557,229,985
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		5,450,316,226,607	4,883,824,085,339
Al valor razonable con cambios en otro resultado integr	7	765,323,596,978	1,261,081,750,355
Al valor razonable con cambios en resultados	7	534,279,707,826	393,944,829,604
Al costo amortizado	7	4,054,913,915,124	3,142,407,759,192
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversion	8	95,799,006,678	86,389,746,188
CUENTAS POR COBRAR		4,782,814,240	1,533,837,560
Impuesto sobre la renta por cobrar	9	4,782,814,240	1,533,837,560
CARTERA DE CRÉDITOS		322,517,558,468	309,970,323,723
Créditos vigentes	10	316,296,024,504	308,382,728,847
Créditos vencidos	10	11,690,347,481	14,106,362,929
Créditos en cobro judicial	10	3,634,956,323	2,596,745,259
Cuentas y productos por cobrar	10	185,584,710	259,414,126
(estimacion por deterioro)	10	-9,289,354,550	-15,374,927,439
APORTES POR COBRAR		30,590,640,506	28,069,159,222
Aportes por cobrar al patrono	11	11,237,475,168	8,073,352,265
Aportes por cobrar al estado	11	21,692,607,435	22,142,090,832
Otros aportes por cobrar	11	1,527,847,254	943,282,491
(estimación por deterioro)	11	-3,867,289,352	-3,089,566,366
PASIVO		-679,461,082,945	-511,387,548,710
CUENTAS POR PAGAR		-2,303,268,856	-2,327,963,112
Retenciones a pensionados	12	-1,284,786,788	-1,074,293,810
Obligaciones transitorias por liquidar	12	-941,068,019	-1,212,610,234
Retencion por servicios recibidos	12	-77,414,049	-41,059,068
INGRESOS DIFERIDOS		-2,512,310,575	-2,421,726,591
Rendimientos recibidos por anticipado	13	-2,512,310,575	-2,421,726,591
PROVISIONES		-2,735,710,937	-2,068,656,741
Cotizacion seguro de enfermedad y maternidad	15	-384,572,962	-294,049,138
Provisiones para obligaciones patronales	15	-2,351,137,974	-1,774,607,602
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		-671,909,792,577	-504,569,202,266
Provision para pensiones en curso de pago	16	-671,909,792,577	-504,569,202,266
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		-5,150,981,003,746	-4,721,567,087,119
RESERVAS EN FORMACIÓN		-2,702,302,524,505	-2,459,681,934,384
De los trabajadores	17	-1,362,938,819,044	-1,245,132,490,851
Del patrono	17	-1,159,558,651,770	-1,058,094,916,729

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 30 de Junio de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota		Diferencia
Del estado	17	-179,805,053,691	-156,454,526,804
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		-2,441,905,440,905	-2,251,094,388,120
Rendimientos devengados (traslado de recursos a la provisión para pensiones en cl	17	-2,441,905,440,905	-2,251,094,388,120
AJUSTES AL PATRIMONIO		-6,773,038,336	-10,790,764,615
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos fina	17	-6,773,038,336	-10,790,764,615
CUENTAS DE ORDEN		417,510,309,971	405,386,491,286
CUENTAS DE ORDEN		417,510,309,971	405,386,491,286
Cuentas de orden deudoras	22	417,510,309,971	405,386,491,286
CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2025.07.24 14:40:20 -06'00'	JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2025.07.22 13:18:41 -06'00'	XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA) Firmado digitalmente por XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA) Fecha: 2025.07.24 11:07:40 -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	



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Público

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el mes terminado al 30 de Junio 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 1 de Junio de 2024	2,439,185,060,084	2,213,073,918.337	12,115,565,337	.00	.00	4,664,374,543,758
Aportaciones recibidas	29,824,352,806	.00	.00	.00	.00	29,824,352,806
(Traslado o liquidación de recursos)	- 9,327,478,507	.00	.00	.00	.00	- 9,327,478,507
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	- 1,324,800,722	.00	.00	- 1,324,800,722
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	38,020,469,782	38,020,469,782
Saldo al 30 de Junio 2024	2,459,681,934,384	2,213,073,918,337	10,790,764,615	.00	38,020,469,782	4,721,567,087,119



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Público

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el mes terminado al 30 de Junio 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 Junio de 2025	2,683,414,270,589	2,405,592,822,250	7,110,910,151	.00	.00	5,096,118,002,989
Aportaciones recibidas	27,489,348,570	.00	.00	.00	.00	27,489,348,570
(Traslado o liquidación de recursos)	- 8,601,094,654	.00	00	.00	.00	- 8,601,094,654
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	- 337,871,815	.00	.00	- 337,871,815
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	36,312,618,656	36,312,618,656
Saldo al 30 de Junio de 2025	2,702,302,524,505	2,405,592,822,250	6,773,038,336	.00	36,312,618,656	5,150,981,003,746

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
CARLOS GERARDO ARIAS
ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2025.07.24 14:37:20
-06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO

Gerente Legal o Representante Legal

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.07.22
13:20:26 -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: 2025.07.24
11:06:49 -06'00'

WONG SOLANO XINIA MARIA

Auditor Interno o Análogo

Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 30 de junio 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 junio 2025, fue de ₡502,00 por US\$1,00 y ₡1.013,446 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡523,42 por US\$1,00 y ₡1.012,975 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y 2024 se detallan de la siguiente manera:

	2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica		
1646959 colones	₡ 791 790 236	318 912 655
000119-9 dólares	2 012 719 638	106 904 086
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
10131964 colones	29 489 623	65 123 971
Banco Central de Costa Rica		
123443 colones	19 456 006	9 565 288
Banco de Costa Rica		
01255956 colones	11 491 279 514	4 228 186 066
01255961 dólares	3 203 918 149	3 145 399 761
Banco BAC San José		
900556242 colones	4 414 564 119	1 683 138 158
962900130 dólares	271 629 585	0
Total	₡ 22 234 846 871	9 557 229 985

Nota 4 Posición en monedas extranjeras

Los activos financieros al 30 de junio 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\$	992 507	6 213 564
Inversiones	US\$	90 643 521 443	1 808 322 288
Total		90 644 513 950	1 814 535 852
Posición Activa US\$		90 644 513 950	1 814 535 852

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 30 de junio de 2025 y 2024:

		2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	22 234 846 871	9 557 229 985
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	22 234 846 871	9 557 229 985

Nota 6 Custodia de valores

Al 30 de junio 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 30 de junio 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	500 509 085 695	657 868 140 178

	2025	2024
Banco Central de Costa Rica	71 970 046 287	105 792 498 675
Otros Emisores del Sector Público	66 788 728 590	166 645 509 213
De Entidades Financieras	126 055 736 406	320 144 424 918
De Entidades No Financieras	0	0
De Entidades Financieras Públicas	0	10 631 177 370
Al Valor Razonable con cambios en Resultados		
En Entidades Del Sector Privado Del País		
De Entidades Financieras	21 660 021 557	81 103 851 934
De Entidades No Financieras	169 492 388 507	179 945 423 910
En Entidades del Sector Privado del Exterior		
De Entidades Financieras	108 447 871 619	36 885 579 506
De Entidades No Financieras	234 679 426 143	96 009 974 254
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	3 858 384 813 850	3 003 145 878 207
Banco Central de Costa Rica	85 687 014 912	85 727 695 580
Otros Emisores del Sector Público	25 503 748 820	17 994 851 747
De Entidades Financieras	70 377 150 271	30 567 274 853
De Entidades No Financieras	14 961 187 270	4 972 058 806
Total	¢ 5 354 517 219 929	4 797 434 339 151

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 junio 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	2,94%	3,99%
GCR	81,41%	76,31%
Total	84,35%	80,30%

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 30 de junio 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	10 952 515 143	14 064 391 912
Banco Central de Costa Rica	1 585 190 160	2 149 835 421
Otros emisores del Sector Público	929 886 160	1 794 356 015
De Entidades Financieras	1 259 410 334	2 829 177 948
De Entidades no Financieras	0	0
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	75 866 890 918	61 628 488 779
Banco Central de Costa Rica	2 895 526 017	2 895 526 017
Otros emisores del Sector Público	519 511 490	360 912 223
De Entidades Financieras	1 344 922 146	581 267 280
De Entidades no Financieras	445 154 309	85 790 593
Total	¢ 95 799 006 678	86 389 746 188

Nota 9 Cuenta por cobrar sobre inversiones

Al 30 de junio 2025 y 2024, las cuentas y productos por cobrar presenta los siguientes movimientos:

	2025	2024
Cuenta Transitoria de Inversiones	4 782 814 240	1 533 837 560
Total	¢ 4 782 814 240	1 533 837 560

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 30 de junio de 2025 y 2024 se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Créditos vigentes	¢	316 296 024 504	308 382 728 847
Créditos vencidos		11 690 347 481	14 106 362 929
Créditos en cobro judicial		3 634 956 323	2 596 745 259
Cuentas y productos por cobrar		185 584 710	259 414 126
Estimación por deterioro		-9 289 354 550	-15 374 927 439
Total	¢	322 517 558 468	309 970 323 723

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	312 850 640 880	2 453 752 624
A2	4 431 598 366	483 288 649
B1	1 291 898 947	285 043 279
B2	1 001 376 785	373 840 713
C1	260 145 037	93 761 901
C2	672 477 808	349 994 587
D	470 126 072	295 730 768
E	10 643 064 413	4 953 942 029
Total	¢ 331 621 328 308	9 289 354 550

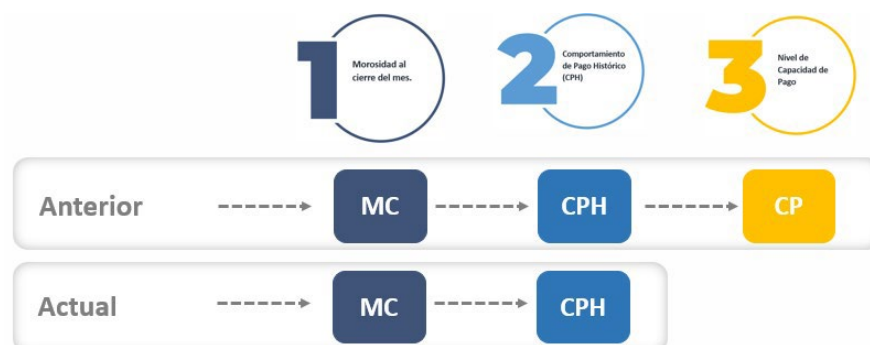
Movimientos de la pérdida esperada al 30 de junio de 2025 y 2024 son:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	15 707 722 140	15 295 125 278
Aumentos en la estimación cargados a resultados	2 027 543 562	9 368 430 221
Disminución en la estimación	-8 445 911 151	-9 288 628 061
Saldo al final del período	¢ 9 289 354 550	15 374 927 439

Respecto a la pérdida esperada, en cumplimiento del acuerdo 05 de la Sesión 04-2024 del Comité de Riesgos, donde se aprobó realizar una actualización a la metodología de calificación de riesgo del deudor y de cálculo de la Pérdida Esperada de la cartera de crédito del RCC, para el cierre 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.

Por otra parte, seguidamente se muestra lo correspondiente a la concentración de la cartera de crédito por tipo de garantía al 30 de junio de 2025 y 2024:

		2025	2024
Hipotecaria	₡	22 853 830 967	21 931 962 710
Fiduciaria		14 997 146 001	14 441 375 999
Fondo de garantía		292 764 194 051	287 088 666 523
Hipotecaria, Fiduciaria		357 151 855	361 604 781
Pignoración y pagaré		649 005 433	1 262 227 022
Total	₡	331 621 328 308	325 085 837 036

La morosidad de la cartera de crédito al 30 de junio de 2025 y 2024 es:

	2025	2024
Al día	316 052 392 767	307 780 356 242
De 1 a 30 días	6 582 471 908	7 726 806 722
De 31 a 60 días	2 449 559 767	3 282 206 322
De 61 a 90 días	1 633 752 599	2 001 746 467
De 91 a 120 días	843 957 980	833 268 111
De 121 a 180 días	134 807 398	146 655 599
Más de 180 días	45 688 523	94 971 167
Fallecidos	243 741 043	629 540 868
Cobro Judicial	3 634 956 323	2 590 285 538
Total	331 621 328 308	325 085 837 036

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 30 de junio de 2025 y 2024, el Régimen de Capitalización Colectiva tiene 370 y 310 préstamos en proceso de cobro judicial por ₡3,634,956,323 y ₡2,590,285,538 respectivamente.

Nota 11 Aportes por cobrar

Al 30 de junio de 2025 y 2024, los aportes por cobrar se detallan así:

	2025	2024
Aportes por cobrar al Patrono	₡ 11 237 475 168	8 073 352 265
Aportes por cobrar al estado	21 692 607 435	22 142 090 832
Cuenta por cobrar caución, pensionados, externos, Diferencias obreras y patronales	875 604 994	591 960 016
Traslados entre fondos	93 351 755	45 248 478
Pólizas por cobrar	558 890 506	306 073 997
(Estimación por Deterioro en los aportes por cobrar)	-3 867 289 352	-3 089 566 366
Total	₡ 30 590 640 506	28 069 159 222

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 30 de junio de 2025 y 2024 incluyen:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta	₡ 11 932 083	7 748 546
Caja Costarricense de Seguro Social	219 755 902	168 028 019
Obligaciones por créditos (1)	1 053 098 803	898 517 246
Cuentas por pagar traslados entre fondos	175 167 106	185 625 870
Desembolsos de créditos	361 342 866	375 421 252
Otros recursos pendientes de liquidar (2)	404 558 047	651 563 112
Retención por servicios recibidos (3)	77 414 049	41 059 068
Total	₡ 2 303 268 856	2 327 963 112

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 30 de junio 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	¢	2 512 310 575	2 421 726 591
Total	¢	2 512 310 575	2 421 726 591

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 30 de junio 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	384 572 962	294 049 138
Décimo tercer mes (aguinaldo)	2 351 137 974	1 774 607 602
Total	2 735 710 937	2 068 656 741

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 30 de junio 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	(2 838 887 752)	(2 247 958 335)
Sucesiones	(2 387 078 238)	(2 097 056 184)
Décimo Tercer mes (Aguinaldo)	(2 048 133 585)	(1 549 121 467)
Vejez	(19 354 271 973)	(14 230 168 453)
Subtotal	66 265 284 416	58 087 397 139
Saldo final	671 909 792 577	504 569 202 266

Nota 17 Activos netos disponibles para beneficios futuros

Al 30 de junio 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)	1 080 194 822 297	990 425 621 948
Universidad de Costa Rica (UCR)	70 496 590 190	63 417 303 769
Universidad Nacional (UNA)	29 950 626 990	27 012 932 683
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	16 650 663 627	14 798 655 721
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	17 953 597 316	16 086 340 606
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	41 073 002 779	37 876 141 417
Universidad Técnica Nacional	17 087 348 875	15 495 835 753
Cuotas Sector Privado	93 282 021	73 706 811
Otros centros de enseñanza	86 300 702 077	77 583 219 987
Poder Judicial	809 215	809 215
Aportes obreros en Tránsito por Mora	1 530 350 677	1 105 335 028
Transitoria diferencias art. 51	653 938 848	475 770 746

	2025	2024
Transitoria aportes obrero arreglo de pago	896 927 589	734 793 716
Transitoria aportes 5/1000 arreglos de pago	56 156 543	46 023 451
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	1 362 938 819 044	1 245 132 490 851

B) Del Patrono

Ministerio de Educación Pública (MEP)	902 453 826 393	825 990 361 833
Universidad de Costa Rica (UCR)	59 482 114 930	53 510 308 482
Universidad Nacional (UNA)	25 304 726 532	22 817 388 318
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	14 038 974 356	12 457 944 277
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	15 187 809 875	13 618 441 696
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	34 747 580 725	32 031 350 705
Universidad Técnica Nacional	14 482 559 815	13 140 921 566
Cuotas Sector Privado	173 247 678	137 034 942
Otros centros de enseñanza	73 114 491 878	65 735 480 924
Aportaciones en Tránsito	12 364 340 213	12 776 537 242
Poder Judicial	1 078 098	1 078 098
Aportes patronales en tránsito por Mora	1 291 244 848	932 626 440
Transitoria aportes patronales arreglos de pago	756 970 631	620 170 242
Transitoria diferencias art. 51	221 804 478	115 863 769
Aportes patronales por diferencia de cotización, centros públicos y privados, Universidades Estatales	1 458 551 201	1 452 755 573
Aportes patronales MEP dif. cotización art. 51	4 485 125 748	2 839 877 457
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal ¢	1 159 558 651 770	1 058 094 916 729

C) Del Estado

Aportaciones recibidas del Estado	172 290 377 692	148 861 036 866
Aportaciones recibidas en tránsito	7 514 675 999	7 593 489 938
Aportaciones del Estado Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal ¢	179 805 053 691	156 454 526 804

D) Rendimientos

Rendimientos devengados	2 441 905 440 905	2 251 094 388 120
Subtotal	2 441 905 440 905	2 251 094 388 120

	2025	2024
Total de reservas en formación (A+B+C+D) ¢	5 144 207 965 410	4 710 776 322 504
Ajuste por deterioro y por valuación de Instrumentos Financieros al Valor Razonable con cambios en Otro Resultados Integral	6 773 038 336	10 790 764 615
Total activos netos disponibles para beneficios futuros	5 150 981 003 746	4 721 567 087 119

Nota 18 Estados Financieros

La información contenida en los estados financieros al 30 de junio 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 junio de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

	2025	2024
Ingresos		
Ingresos financieros ¢	74 135 601 557	77 449 349 896
Ingresos por disminución de estimaciones	2 232 452	4 590 659
Ingresos sobre cartera de créditos	3 839 842 599	3 910 058 996

Ingresos operativos

Total ingresos

	260 606 439	17 482 658
₡	78 238 283 047	81 381 482 208

Gastos

Gastos financieros

Gastos por estimación de deterioro
de activos

Gastos operativos

Gastos de administración

Total gastos

Rendimiento del período

	41 013 243 789	42 717 001 365
	674 811 348	847 797 467
	5 061 012	19 189 801
	408 325 089	329 515 473
₡	42 101 441 238	43 913 504 106
₡	36 136 841 809	37 467 978 102

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 30 de junio de 2025 y 2024 las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2025	2024
Garantías de crédito	401 277 138 843	391 659 744 833
Garantías arreglo de pago	2 358 661 252	1 994 725 271
Intereses por cobrar a más de 180 días	210 098 044	104 547 292
Compromisos por créditos de vivienda	26 000 000	36 200 000
Operaciones incobrables	12 427 161 550	10 295 690 976
Incobrables seguro de caución	1 211 250 283	1 295 672 914
	417 510 309 971	405 386 581 286

Al 30 de junio de 2025 y 2024, el porcentaje de mora de Centros Educativos Privados es de 27.0498 % y 21.0286 %. 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y 2024 no se practicaron asientos de ajustes y reclasificaciones posteriores a la emisión de los estados financieros.

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 30 de junio de 2025 y 2024 no se practicaron asientos de ajustes y reclasificaciones posteriores a la emisión de los estados financieros.