



Informe de Evolución Económica Contable Al 30 de setiembre 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 Setiembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	3,573,737,543.18	4,071,413,600.19	(497,676,057.01)	(12.22)
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	0.00	2,601,111,467.09	(2,601,111,467.09)	(100.00)
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00	928,144,631.04	(928,144,631.04)	(100.00)
AL COSTO AMORTIZADO	22,490,956,748.17	15,282,265,326.56	7,208,691,421.61	47.17
Cuentas por Cobrar	555,116,032.93	280,922,468.52	274,193,564.41	97.60
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	1,877,495,441.87	2,000,417,943.81	(122,922,501.94)	(6.14)
Inventarios	15,628,417.97	13,621,678.75	2,006,739.22	14.73
Productos Acumulados por Cobrar	99,189,450.05	74,430,912.05	24,758,538.00	33.26
Pagos Anticipados	54,182,730.47	45,973,931.59	8,208,798.88	17.86
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	28,666,306,364.64	25,298,301,959.60	3,368,004,405.04	13.31
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,361,136,595.42	21,919,034,763.39	(557,898,167.97)	(2.55)
Activos Intangibles (Neto)	311,936,136.73	417,996,517.56	(106,060,380.83)	(25.37)
Activos en Tránsito	73,531,191.02	63,547,942.49	9,983,248.53	15.71
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	9,168,352,571.92	10,447,783,986.13	(1,279,431,414.21)	(12.25)
Depositos Permanentes	20,452,190.30	23,152,190.30	(2,700,000.00)	(11.66)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	6,919,735,166.20	6,597,957,712.65	321,777,453.55	4.88
Depósitos en Garantía de Participación	627,376,799.26	466,381,856.83	160,994,942.43	34.52
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	(437,522,611.88)	(321,019,524.35)	(116,503,087.53)	36.29
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38,044,998,038.97	39,614,835,445.00	(1,569,837,406.03)	(3.96)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	66,711,304,403.61	64,913,137,404.60	1,798,166,999.01	2.77
TOTAL ACTIVO	66,711,304,403.61	64,913,137,404.60	1,798,166,999.01	2.77
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	764,137,150.80	795,951,959.78	(31,814,808.98)	(4.00)
Retenciones de Ley	62,349,951.56	61,682,162.70	667,788.86	1.08
Gastos Acumulados	93,202,609.92	89,865,763.78	3,336,846.14	3.71
Provisiones	632,486,440.74	617,990,313.88	14,496,126.86	2.35
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,552,176,153.02	1,565,490,200.14	(13,314,047.12)	(0.85)
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 Setiembre del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos Diferidos	58,321,118.35	63,508,344.31	(5,187,225.96)	(8.17)
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	206,978,323.84	153,476,483.29	53,501,840.55	34.86
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	265,299,442.19	216,984,827.60	48,314,614.59	22.27
TOTAL PASIVO	1,817,475,595.21	1,782,475,027.74	35,000,567.47	1.96
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	60,666,880.28	(60,666,880.28)	(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	40,444,586.89	(40,444,586.89)	(100.00)
Resultado del Periodo	2,633,062,601.85	2,350,224,553.74	282,838,048.11	12.03
TOTAL PATRIMONIO	64,893,828,808.76	63,130,662,377.22	1,763,166,431.54	2.79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66,711,304,403.97	64,913,137,404.96	1,798,166,999.01	2.77
Cuentas de Orden Deudoras	18,640,591,160.04	20,040,018,469.44	(1,399,427,309.40)	(6.98)
Cuentas de Orden Acreedoras	(18,640,591,160.04)	(20,040,018,469.44)	1,399,427,309.40	(6.98)

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.10.27
16:57:24 -06'00'

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES				
Contribuciones del M.N. de Miembros Activos	6,335,142,264.03	5,843,052,200.31	492,090,063.72	8.42
Contribuciones del M.N. de Miembros Pensionados	2,722,693,256.27	2,672,703,015.54	49,990,240.73	1.87
Intereses Sobre Títulos Valores	1,005,348,397.79	750,916,088.75	254,432,309.04	33.88
Intereses Sobre Títulos Valores de Órganos Desconc	0.00	238,114,884.93	(238,114,884.93)	(100.00)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	887,458,824.96	962,310,614.21	(74,851,789.25)	(7.78)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	910,991.41	1,307,412.87	(396,421.46)	(30.32)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	10,951,553,734.46	10,468,404,216.61	483,149,517.85	4.62
GASTOS CORRIENTES				
Remuneraciones	5,113,895,618.97	4,956,627,698.59	157,267,920.38	3.17
Servicios	2,329,031,559.08	2,248,955,836.28	80,075,722.80	3.56
Materiales y Suministros	96,979,077.57	96,905,546.74	73,530.83	0.08
Intereses y Comisiones	6,134,284.49	3,671,659.01	2,462,625.48	67.07
Gastos Financieros	118,344,685.96	83,265,896.19	35,078,789.77	42.13
Transferencias Corrientes	478,999,409.01	365,101,018.70	113,898,390.31	31.20
Gasto de Infraestructura	88,032,404.04	87,824,016.20	208,387.84	0.24
Depreciación del Ejercicio	818,548,300.68	826,777,059.07	(8,228,758.39)	(1.00)
Gastos por Amortización de Intangibles	205,221,772.94	197,589,590.41	7,632,182.53	3.86
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	20,884,213.82	13,732,589.02	7,151,624.80	52.08
TOTAL GASTOS CORRIENTES	9,276,071,326.56	8,880,450,910.21	395,620,416.35	4.45
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE	1,675,482,407.90	1,587,953,306.40	87,529,101.50	5.51
INGRESOS NO CORRIENTES				
Otros Ingresos No Tributarios	10,156,119.05	5,524,117.39	4,632,001.66	83.85
Ingresos Varios No Especificados	4,556,080.96	749,912.86	3,806,168.10	507.55
Ingresos por Socias	312,706,987.59	213,658,747.87	99,048,239.72	46.36
Alquileres	2,100,000.00	0.00	2,100,000.00	0.00
Otras Multas	1,823,671.89	8,643,155.90	(6,819,484.01)	(78.90)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteriores	398,128,710.50	431,404,142.68	(33,275,432.18)	(7.71)
Ingresos por recuperación de deterioro	55,803,136.59	60,461,108.95	(4,657,972.36)	(7.70)
Otras Rentas de Activos Financieros	63,175,934.57	50,405,489.03	12,770,445.54	25.34
Venta de Activos	104,679,790.00	0.00	104,679,790.00	0.00
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	11,318,873.67	61,629,450.32	(50,310,576.65)	(81.63)
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES	964,449,304.82	832,476,125.00	131,973,179.82	15.85



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 Setiembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
GASTOS NO CORRIENTES				
Donación, Deterioro O Venta de Activos	1,225,149.53	33,530,593.63	(32,305,444.10)	(96.35)
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	20,556,984.70	(20,556,984.70)	(100.00)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES	6,869,110.87	70,204,877.66	(63,335,766.79)	(90.22)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	2,633,062,601.85	2,350,224,553.74	282,838,048.11	12.03

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.10.27
16:57:43 -06'00'



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 Setiembre de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades	3	1,681,408,666.76	2,499,964,883.60	(818,556,216.84)	(32.74)
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,195,572,791.15	7,946,153,550.83	3,249,419,240.32	40.89
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	4	0.00	1,560,666,880.28	(1,560,666,880.28)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	467,694,962.73	147,079,360.11	320,615,602.62	217.99
Inventarios	7	15,628,417.97	13,621,678.75	2,006,739.22	14.73
Productos Acumulados por Cobrar	8	45,459,195.49	38,890,491.40	6,568,704.09	16.89
Pagos Anticipados	9	54,182,730.47	45,973,931.59	8,208,798.88	17.86
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		13,459,946,764.57	12,252,350,776.56	1,207,595,988.01	9.86
OTROS ACTIVOS					
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	17,487,928.87	17,497,014.58	(9,085.71)	(0.05)
Depositos Permanentes	10	20,452,190.30	23,152,190.30	(2,700,000.00)	(11.66)
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento finan	11	627,376,799.26	466,381,856.83	160,994,942.43	34.52
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	11	(437,522,611.88)	(321,019,524.35)	(116,503,087.53)	36.29
TOTAL OTROS ACTIVOS		227,794,306.55	186,011,537.36	41,782,769.19	22.46
TOTAL ACTIVO		13,687,741,071.12	12,438,362,313.92	1,249,378,757.20	10.04
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Cuentas por Pagar	12	692,332,280.16	607,111,534.45	85,220,745.71	14.04
Retenciones de Ley	13	61,379,380.80	57,778,607.95	3,600,772.85	6.23
Gastos Acumulados	14	93,202,609.92	89,865,763.78	3,336,846.14	3.71
Provisiones	15	632,486,440.74	617,990,313.88	14,496,126.86	2.35
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		1,479,400,711.62	1,372,746,220.06	106,654,491.56	7.77
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	17	206,978,323.84	153,476,483.29	53,501,840.55	34.86
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		206,978,323.84	153,476,483.29	53,501,840.55	34.86
TOTAL PASIVOS		1,686,379,035.46	1,526,222,703.35	160,156,332.11	10.49
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	60,666,880.28	(60,666,880.28)	(100.00)



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 30 de Setiembre de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

PATRIMONIO

Resultado del Periodo		1,901,767,742.42	1,949,160,932.20	(47,393,189.78)	(2.43)
TOTAL PATRIMONIO		12,001,362,036.32	10,912,139,611.23	1,089,222,425.09	9.98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,687,741,071.78	12,438,362,314.58	1,249,378,757.20	10.04
Cuentas de Orden Deudoras	19	232,709,031.00	122,156,316.40	110,552,714.60	90.50
Cuentas de Orden Acreedoras	19	(232,709,031.00)	(122,156,316.40)	(110,552,714.60)	90.50

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

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.10.27
16:58:05 -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 Setiembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses) **Público**

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Contribuciones del M.N.De Miembros Activos	20	6,335,142,264.03	5,843,052,200.31	492,090,063.72	8.42
Contribuciones del M.N.De Miembros Pensionados	20	2,722,693,256.27	2,672,703,015.54	49,990,240.73	1.87
Intereses y Comisiones Sobre Préstamos Al Sector P	21	31,075,968.32	33,979,593.28	(2,903,624.96)	(8.55)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	21	910,991.41	1,307,412.87	(396,421.46)	(30.32)
Intereses Sobre Títulos Valores de Órganos Desconc	21	0.00	238,114,884.93	(238,114,884.93)	(100.00)
Intereses Sobre Títulos Valores del Gobierno Centr	21	502,484,402.36	410,581,164.25	91,903,238.11	22.38
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		9,592,306,882.39	9,199,738,271.18	392,568,611.21	4.27
GASTOS CORRIENTES					
Remuneraciones	23	5,113,895,618.97	4,956,627,698.59	157,267,920.38	3.17
Servicios	24	2,300,833,492.20	2,163,704,516.22	137,128,975.98	6.34
Materiales y Suministros	25	96,979,077.57	96,905,546.74	73,530.83	0.08
Intereses y Comisiones	26	6,031,074.57	3,601,666.83	2,429,407.74	67.45
Gastos Financieros	27	74,428,873.14	83,171,010.25	(8,742,137.11)	(10.51)
Transferencias Corrientes	28	478,999,409.01	365,101,018.70	113,898,390.31	31.20
Gasto de Infraestructura	29	88,032,404.04	87,824,016.20	208,387.84	0.24
TOTAL GASTOS CORRIENTES		8,159,199,949.50	7,756,935,473.53	402,264,475.97	5.19
SUPERAVIT (DEFICIT) CORRIENTE		1,433,106,932.89	1,442,802,797.65	-9,695,864.76	(0.67)
INGRESOS NO CORRIENTES					
Otros Ingresos No Tributarios	22	10,156,119.05	5,524,117.39	4,632,001.66	83.85
Otras Multas	22	1,823,671.89	8,643,155.90	(6,819,484.01)	(78.90)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anter	22	394,820,975.04	428,590,339.50	(33,769,364.46)	(7.88)
Alquileres	21	2,100,000.00	0.00	2,100,000.00	0.00
Ingresos por recuperación de deterioro	22	55,803,136.59	60,461,108.95	(4,657,972.36)	(7.70)
Otras Rentas de Activos Financieros	22	3,956,906.96	3,139,412.81	817,494.15	26.04
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		468,660,809.53	506,358,134.55	-37,697,325.02	(7.44)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO		1,901,767,742.42	1,949,160,932.20	(47,393,189.78)	(2.43)



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 Setiembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

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

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN

JIMENEZ

PEREZ (FIRMA)

Firmado digitalmente
por EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.10.27
16:58:25 -06'00'



Fondo Especial Operativo
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 ₡498,65 para la compra, ₡506,00 para la venta y ₡1.005,877 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre de 2025 y de ₡516,86 para la compra, ₡522,87 para la venta y 1.014,257 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre 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:

- Si ha laborado durante un tiempo de cincuenta semanas a cuatro años y cincuenta semanas gozará de un tiempo de quince días hábiles.
- 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.
- Si el funcionario ha trabajado un tiempo de diez años y cincuenta semanas o más, gozará de 25 días hábiles de vacaciones".
- 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 periodo, 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 periodo 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 setiembre 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\$	28 568	9 275
Total activo		28 568	9 275
Pasivo			
Cuenta por pagar y otros		-	-
Total	US\$	28 568	9 275

Nota 3 Disponibilidades

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

	2025	2024
Cajas chicas		
Administrativa	0	0
Fondo especial	0	0
Subtotal	0	0
Cuentas corrientes:		
Banco Nacional de Costa Rica		
Cuenta corriente 78488-4	₡ 52 615 487	40 950 914
Cuenta corriente 000736-1	500 000	2 000 000
Banco BAC San José, SA		
Cuenta corriente 900095558	1 592 858 360	1 328 510 785
Cuenta corriente 956608335	2 754 871	2 104 430
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Cuenta corriente 12722-7	755 308	4 461 566
Banco de Costa Rica		
Cuenta Corriente 1-255964-1	17 655 252	1 117 143 162
Cuenta Corriente 1-255966-8 \$	14 269 389	4 794 026
	₡ 1 681 408 667	2 499 964 884

Nota 4 Portafolio de inversiones

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

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

Setiembre 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)					(4 427 209)
Total Inversiones					11 195 572 791

Setiembre 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	1 560 666 880			1 560 666 880
Subtotal		9 510 666 880	-	-	9 510 666 880
Primas y Descuentos					0
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(3 846 449)
Total Inversiones					9 506 820 432

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 setiembre de 2025 y 2024, se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	¢	70 856 744	40 477 704
Fondo Especial Administrativo (FEA)		4 258 257	5 566 789
Instituciones y Mora Centros Educativos		22 116 780	20 048 573
Funcionarios		11 461 720	4 558 001
Centros Educativos (5/1000) (1)		357 659 898	75 086 729
De tipo Legal y Administrativas		1 048 382	1 341 564
Otras cuentas por cobrar		293 182	0
Cuenta transitoria		0	0
Total	¢	467 694 963	147 079 360

Nota 6 Documentos por cobrar arreglos de pago

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

		2025	2024
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes CP (Neto)	¢	0	0
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes LP (Neto)		17 487 929	17 497 015
Total	¢	17 487 929	17 497 015

El movimiento de la Estimación Deterioro Arreglos a Corto y Largo Plazo es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo (Estimación por deterioro Arreglos Corto Plazo)	¢ (22 221 525)	(21 839 249)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	(5 511 990)	(7 065 897)
Disminución en la estimación	5 340 404	7 951 120
Saldo al final del período	¢ (22 393 111)	(20 954 025)

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo (Estimación Deterioro Arreglos Largo Plazo)	¢ (15 710 983)	(19 587 616)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	(10 084 548)	(7 839 804)
Disminución en la estimación	6 777 688	10 166 495
Saldo al final del período	¢ (19 017 843)	(17 260 925)

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

La cuenta de Documentos por cobrar arreglos de pago al 30 de setiembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable
Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 30/09/2025 al 30/09/2025**

Fecha de Corte: 30/09/2025

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
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	758	315,867.27	315,867.27	48	5.89	Formalizado	B	38,567.21
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	E	2,506,230.91
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	5,390,442.41	48	5.79	Activo	E	4,513,235.54
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	1,516,202.00	32	5.69	Activo	E	1,377,425.30
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,588,014.03	57	5.69	Activo	E	1,356,781.93
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	410,821.19	29	5.69	Activo	E	375,002.68
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	1,978,683.16	60	5.79	Activo	E	1,619,845.52
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	759	2,377,570.49	2,377,570.49	48	5.89	Formalizado	A	37,212.53
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	464,097.42	48	5.87	Activo	A	7,776.01
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	893,460.95	48	5.87	Activo	B	113,907.56
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	615,759.63	48	5.87	Activo	C	246,918.94

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 30/09/2025 al 30/09/2025**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	252,900.68	48	5.69	Activo	A	3,941.11
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,166,759.04	48	5.87	Activo	B	140,594.01
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	83,098.09	48	5.65	Activo	E	75,700.91
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	94,404.07	48	5.69	Activo	A	1,615.11
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	766	379,460.34	379,460.34	48	5.89	Formalizado	A	5,939.12
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	412,901.16	48	5.79	Activo	B	51,661.47
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	237,123.85	48	5.87	Activo	B	30,305.87



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 30/09/2025 al 30/09/2025

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	481,784.44
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			75,249,639.25	58,898,912.89					41,410,954.12

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 30/09/2024 al 30/09/2024**

Fecha de Corte: 30/09/2024

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	D	16,983.42
1030 CENTRO EDUCATIVO ADVENTISTA DE LIMON	RTR	408	402,323.24	9,322.74	48	5.69	Activo	A	203.77
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	600	375,155.96	318,387.32	48	5.69	Cobro_Judicial	E	289,412.98
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	226,184.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	208,115.22
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	487	201,890.25	159,554.48	48	5.65	Cobro_Judicial	E	146,192.12
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	387,490.38
4488 PAN-AMERICAN SCHOOL	RTR	660	303,758.93	61,939.05	10	5.87	Activo	A	1,347.08
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	3,666,386.01	48	5.87	Activo	E	3,272,581.47
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	3,082,716.24	32	5.69	Activo	E	2,920,106.26
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,896,811.31	57	5.69	Activo	B	316,827.57
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	2,204,282.51	60	5.79	Formalizado	A	41,548.75
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	761,611.59	29	5.69	Activo	B	136,001.93
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	708,723.62	48	5.87	Activo	A	14,274.77
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	1,179,385.91	48	5.87	Activo	A	23,221.82

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 30/09/2024 al 30/09/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	564,406.34	48	5.69	Activo	A	11,676.28
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	841,840.88	48	5.87	Activo	A	16,873.82
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,603,528.70	48	5.87	Activo	A	31,658.40
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	200,686.99	48	5.65	Activo	E	189,270.88
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	183,202.87	48	5.69	Activo	A	3,762.26
37936 SANTA MÓNICA SCHOOL LIMITADA	RTR	401	678,856.01	31,446.11	48	5.69	Activo	A	684.41
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	47,559.44	48	5.69	Activo	C	25,002.11
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	509,867.08
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,534,528.00
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	946,232.77
38064 CENTRO DE ATENCION INTEGRAL DE NIÑOS Y NIÑAS TRIU	RTR	497	777,389.35	193,916.74	48	5.65	Activo	A	4,129.33

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 30/09/2024 al 30/09/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	495	677,242.14	183,864.54	48	5.65	Activo	A	3,905.85
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	315,739.42	48	5.87	Activo	A	6,232.72
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	517,000.33
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	169,827.71
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	670,640.28
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,587,257.66
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,981,541.82
Total			69,004,074.68	55,712,025.40					38,214,950.39

Nota 7 Inventarios

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

	2025	2024
Inventarios	₡ 15 628 418	13 621 679
Total	₡ 15 628 418	13 621 679

Nota 8 Productos acumulados por cobrar

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

	2025	2024
Intereses sobre inversiones	₡ 45 459 195	38 890 491
Total	₡ 45 459 195	38 890 491

Nota 9 Pagos anticipados

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

	2025	2024
Riesgos Profesionales	8 556 222	10 861 109
Seguros Obligatorio de vehículos	2 045 028	1 761 647
Automóviles	10 602 614	5 632 481
Incendios	6 485 584	5 540 441
Equipo electrónico	8 529 990	8 149 179
Póliza de Fidelidad	796 867	679 925
Póliza de Responsabilidad Civil	817 920	724 128
Cuota Anual "Ciess"	1 018 174	942 886
Impuestos y Tasas	12 145 608	9 303 417
Cuota Anual Organización Iberoamericana de SS	2 224 779	2 190 940
Cuota Anual Cámara Nacional de Economía Social	150 000	150 000
Cuota Anual "AISS" (ISSA)	809 945	0
Total	₡ 54 182 730	45 973 932

Nota 10 Depósitos permanentes

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

		2025	2024
Depósitos Permanentes	¢	20 452 190	23 152 190
Total	¢	20 452 190	23 152 190

Considera derechos telefónicos, energía eléctrica, agua e internet.

Nota 11 Activos por derecho de uso

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

		2025	2024
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento financiero. (*)	¢	627 376 799	466 381 857
(Depreciación acumulada del costo de bienes tomados en arrendamiento financiero) (*)		-437 522 612	-321 019 524
Total	¢	189 854 187	145 362 332

(*) 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 setiembre de 2025 y 2024 corresponden a:

		2025	2024
Fondo Especial Administrativo (FEA)	¢	581 134	28 711 860
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)		50 310 897	2 350 484
Fondo de reparto aportes obrero y patronal (1)		220 945 598	264 308 536
Instituciones (2)		227 290 293	223 204 178
Proveedores (3)		189 318 316	84 681 708
Mora 5/1000 planillas RTR		3 886 042	3 854 770
Total	¢	692 332 280	607 111 534

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

		2025	2024
Retenciones de ley	¢	61 379 381	57 778 608
Total	¢	61 379 381	57 778 608

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

		2025	2024
Gastos acumulados	¢	93 202 610	89 865 764
Total	¢	93 202 610	89 865 764

Considera el 25.17 % que se debe pagar a la CCSS producto de las contribuciones a la Seguridad Social.

Nota 15 Provisiones

Esta cuenta al 30 de setiembre 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	¢	308 571 328	312 810 443
Contingencias Legales (1)		85 292 610	80 592 326
Provisión devengo vacaciones		238 622 503	224 587 545
Total	¢	632 486 441	617 990 314

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

		2025	2024
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	¢	206 978 324	153 476 483
Total	¢	206 978 324	153 476 483

Nota 18 Patrimonio

Su composición al 30 de setiembre 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	60 666 880
Resultado del periodo		1 901 767 742	1 949 160 932
Total	¢	12 001 362 036	10 912 139 611

Nota 19 Cuentas orden

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

	2025	2024
Depósitos en garantía	¢ 157 459 392	53 152 242
Garantías por arreglos de pago	75 249 639	69 004 075
Total	¢ 232 709 031	122 156 316

Nota 20 Ingresos operacionales, cotizaciones ordinarias

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

	2025	2024
Cotización 5/1000 de miembros activos	¢ 6 335 142 264	5 843 052 200
Cotización 5/1000 de miembros pensionados	2 722 693 256	2 672 703 016
Total	¢ 9 057 835 520	8 515 755 216

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 setiembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

	2025	2024
Intereses sobre títulos valores	¢ 502 484 402	648 696 049
Intereses y comisiones sobre préstamos	31 075 968	33 979 593
Intereses y comisiones sobre arreglos de pago	910 991	1 307 413
Total	¢ 534 471 362	683 983 055

Nota 22 Ingresos no corrientes

Esta cuenta al 30 de setiembre 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	¢ 10 156 119	5 524 117
Otras multas	1 823 672	8 643 156

	2025	2024
Ingresos por afectación de períodos anteriores	394 820 975	428 590 340
Alquileres	2 100 000	3 139 413
Otras rentas de activos financieros	3 956 907	0
Ingresos por recuperación de deterioro	55 803 137	60 461 109
Total	¢ 468 660 810	506 358 135

Nota 23 Gasto por Remuneraciones

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

	2025	2024
Sueldos para cargos fijos	¢ 3 357 199 065	3 250 589 808
Suplencias	18 328 707	10 554 529
Tiempo extraordinario	49 289 309	48 776 986
Recargo de funciones	16 197 862	13 755 364
Dietas	172 888 800	168 526 400
Décimo tercer mes	287 732 422	278 187 835
Devengo vacaciones	188 383 340	187 304 169
Cargas sociales	1 023 876 114	998 932 608
Total	¢ 5 113 895 619	4 956 627 699

Nota 24 Gastos por servicios

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

	2 025	2024
Alquiler de edificios y locales	¢ 179 788 101	158 108 248
Alquiler de Maquinaria	17 935 919	17 796 251
Servicio de agua y alcantarillado	15 546 425	13 223 042
Servicio de Energía Eléctrica	107 838 675	116 400 636
Servicio de Correo	3 571 354	3 647 043
Servicio de Telecomunicaciones	140 659 198	149 491 886
Información	8 887 225	8 224 189
Publicidad y Propaganda	44 990 284	65 783 326
Impresión Encuadernación y Otros	5 995 309	12 330 624
Comisiones y Gastos por Servicios Financieros	416 808 587	429 066 024
Servicios de tecnologías de información	50 131 157	37 284 643
Servicios en ciencias de la salud	16 848 000	18 720 000
Servicios Jurídicos	46 168 677	22 868 450

	2 025	2024
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales	274 075 087	259 462 075
Servicios informáticos	124 390 866	83 682 491
Servicios Generales	250 656 993	244 021 419
Otros Servicios de Gestión y Apoyo	92 324 621	104 596 273
Transporte dentro del País	2 329 302	2 379 855
Viáticos dentro del País	26 611 843	24 687 496
Transporte en el exterior	23 686 927	15 922 894
Viáticos en el exterior	19 533 944	22 363 487
Pólizas y Seguros Varios	73 830 496	66 409 893
Actividades de Capacitación	59 271 652	35 037 562
Actividades Protocolarias y Sociales	148 659 519	118 152 462
Gastos de Representación Institucional	963 287	1 799 459
Mantenimiento de Edificios y Locales	54 494 226	35 151 521
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Transporte	4 687 795	7 494 755
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Comunicación	15 356 046	16 866 625
Mantenimiento y Reparación de Equipo y Mobiliario	1 830 600	1 966 200
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Cómputo	25 120 977	23 893 422
Mantenimiento y Reparación de Otros Equipos	8 242 847	3 848 232
Otros impuestos	96 942	1 539 090
Impuestos sobre propiedad de bienes	25 953 963	29 541 070
Impuestos de patentes	26 321	16 020
Gastos por Impuesto al Valor Agregado Deducibles	1 200 000	0
Otros servicios no personales	0	9 609
Total:	2 300 833 492	2 163 704 516

Nota 25 Gastos de materiales y suministros

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

	2025	2024
Combustibles y Lubricantes	8 674 019	9 296 831
Productos Farmacéuticos y Medicinales	1 704 659	1 725 274
Tintas, Pinturas y Diluyentes	9 401 617	13 913 476

	2025	2024
Alimentos y Bebidas	15 896 090	13 463 428
Herramientas e Instrumentos	4 900	7 320
Repuestos y Accesorios	76 614	0
Útiles y Materiales de Oficina y Cómputo	3 122 534	7 548 064
Productos de Papel, Cartón e Impresos	19 796 598	18 276 231
Textiles y Vestuario	9 229 299	2 164 950
Útiles y Materiales de Limpieza	17 060 475	14 362 313
Otros Útiles, Materiales y Suministros	12 012 274	16 147 660
Total	¢ 96 979 078	96 905 547

Nota 26 Intereses y comisiones

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

	2025	2024
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢ 0	0
Diferencial cambiario	6 031 075	3 601 667
Total	¢ 6 031 075	3 601 667

Nota 27 Gastos financieros

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

	2025	2024
Gastos financieros	¢ 74 428 873	83 171 010
Total	¢ 74 428 873	83 171 010

Nota 28 Gastos de transferencias corrientes

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

	2025	2024
Transferencias corrientes a instituciones públicas financieras	360 487 737	271 394 955
Prestaciones Legales	17 200 133	11 367 290
Otras prestaciones a terceras personas	38 335 268	40 090 655
Transferencias Corrientes a Entidades Privadas sin fines de lucro	29 550 000	19 970 000
Indemnizaciones	16 551 246	6 579 883
Transferencias Corrientes a Organismos Internacionales	16 875 026	15 698 236
Total	¢ 478 999 409	365 101 019

Nota 29 Gasto de Infraestructura

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

	2025	2024
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento (*)	₡ 88 032 404	87 824 016
Total	₡ 88 032 404	87 824 016

(*) 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 Setiembre de 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
A C T I V O	Notas				
ACTIVO CORRIENTE					
Disponibilidades	3	1,892,328,876.42	1,571,448,716.59	320,880,159.83	20.42
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,295,383,957.02	7,336,111,775.73	3,959,272,181.29	53.97
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	4	0.00	1,040,444,586.81	(1,040,444,586.81)	(100.00)
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4	0.00	928,144,631.04	(928,144,631.04)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	87,421,070.20	133,843,108.41	(46,422,038.21)	(34.68)
Documentos por Cobrar Corto Plazo	6	1,877,495,441.87	2,000,417,943.81	(122,922,501.94)	(6.14)
Productos Acumulados por Cobrar	7	53,730,254.56	35,540,420.65	18,189,833.91	51.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15,206,359,600.07	13,045,951,183.04	2,160,408,417.03	16.56
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	21,361,136,595.42	21,919,034,763.39	(557,898,167.97)	(2.55)
Activos Intangibles (Neto)	9	311,936,136.73	417,996,517.56	-106,060,380.83	-25.37
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	9,150,864,643.05	10,430,286,971.55	(1,279,422,328.50)	(12.27)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	13	6,919,735,166.20	6,597,957,712.65	321,777,453.55	4.88
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		37,817,203,732.42	39,428,823,907.64	(1,611,620,175.22)	(4.09)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE		53,023,563,332.49	52,474,775,090.68	548,788,241.81	1.05
TOTAL ACTIVO		53,023,563,332.49	52,474,775,090.68	548,788,241.81	1.05
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	14	71,804,870.64	188,840,425.33	(117,035,554.69)	(61.98)
Retenciones de Ley	15	970,570.76	3,903,554.75	(2,932,983.99)	(75.14)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		72,775,441.40	192,743,980.08	(119,968,538.68)	(62.24)
PASIVO NO CORRIENTE					
Ingresos Diferidos	16	58,321,118.35	63,508,344.31	(5,187,225.96)	(8.17)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		58,321,118.35	63,508,344.31	(5,187,225.96)	(8.17)
TOTAL PASIVO		131,096,559.75	256,252,324.39	(125,155,764.64)	(48.84)

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 30 de Setiembre 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	40,444,586.89	(40,444,586.89)	(100.00)
Resultado del Periodo		731,294,859.43	401,063,621.54	330,231,237.89	82.34
TOTAL PATRIMONIO		52,892,466,772.44	52,218,522,765.99	673,944,006.45	1.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		53,023,563,332.19	52,474,775,090.38	548,788,241.81	1.05
Cuentas de Orden Deudoras	18	18,407,882,129.04	19,917,862,153.04	(1,509,980,024.00)	(7.58)
Cuentas de Orden Acreedoras	18	(18,407,882,129.04)	(19,917,862,153.04)	1,509,980,024.00	(7.58)

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

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.10.27
16:59:30 -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 Setiembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Intereses Sobre Títulos Valores	19	502,863,995.43	340,334,924.50	162,529,070.93	47.76
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	19	856,382,856.64	928,331,020.93	(71,948,164.29)	(7.75)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		1,359,246,852.07	1,268,665,945.43	90,580,906.64	7.14
GASTOS CORRIENTES					
Servicios	20	28,198,066.88	85,251,320.06	(57,053,253.18)	(66.92)
Intereses y Comisiones	21	103,209.92	69,992.18	33,217.74	47.46
Gastos Financieros	22	43,915,812.82	94,885.94	43,820,926.88	46,182.74
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	23	20,884,213.82	13,732,589.02	7,151,624.80	52.08
Depreciación del Ejercicio	23	818,548,300.68	826,777,059.07	(8,228,758.39)	(1.00)
Gastos por Amortización de Intangibles	23	205,221,772.94	197,589,590.41	7,632,182.53	3.86
TOTAL GASTOS CORRIENTES		1,116,871,377.06	1,123,515,436.68	(6,644,059.62)	(0.59)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE		242,375,475.01	145,150,508.75	97,224,966.26	66.98
INGRESOS NO CORRIENTES					
Ingresos por Afectaciones de Periodos Ante	24	3,307,735.46	2,813,803.18	493,932.28	17.55
Ingresos Varios No Especificados	24	4,556,080.96	749,912.86	3,806,168.10	507.55
Ingresos por Socias	24	312,706,987.59	213,658,747.87	99,048,239.72	46.36
Otras Rentas de Activos Financieros	24	59,219,027.61	47,266,076.22	11,952,951.39	25.29
Venta de Activos	24	104,679,790.00	0.00	104,679,790.00	0.00
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	24	11,318,873.67	61,629,450.32	-50,310,576.65	-81.63
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		495,788,495.29	326,117,990.45	169,670,504.84	52.03
GASTOS NO CORRIENTES					
Donación, Deterioro O Venta de Activos	23	1,225,149.53	33,530,593.63	(32,305,444.10)	(96.35)
Gastos por Socias	22	0.00	20,556,984.70	(20,556,984.70)	(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		6,869,110.87	70,204,877.66	(63,335,766.79)	(90.22)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO		731,294,859.43	401,063,621.54	330,231,237.89	82.34



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 Setiembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

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

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2025.10.27
16:59:56 -06'00'



**Fondo Especial Administrativo
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 ₡498,65 para la compra, ₡506,00 para la venta y ₡1.005,877 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre de 2025 y de ₡516,86 para la compra, ₡522,87 para la venta y 1.014,257 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre 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 setiembre de 2025 y 2024, la Administración no ha considerado necesario establecer una estimación por incobrabilidad a las cuentas por cobrar.

g) Documentos por cobrar

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

h) Uso de estimaciones

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

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

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

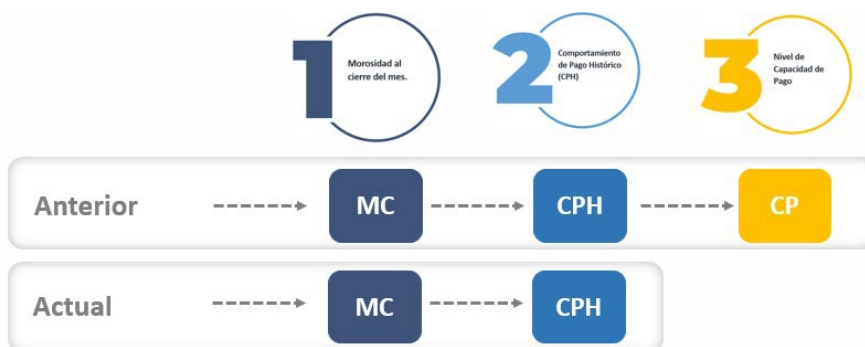
Esta estimación se analiza y registra periódicamente con cargo a los resultados de operación del año, a fin de reconocer aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la no recuperación de estos documentos por cobrar. Cuando se consideran incobrables se liquidan contra la estimación.

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

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

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 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 setiembre 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 setiembre 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	781
Inversiones	US\$	0	0
Total		493	781

Nota 3 Disponibilidades

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

	2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica		
Cuenta corriente 20101-2	₡ 28 727 085	38 377 993
Bac San José		
Cuenta corriente 923124093	1 764 551 561	1 168 253 588
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Cuenta corriente 013137-0	410 170	947 611
Banco de Costa Rica		

Cuenta Corriente 10258010-1
Cuenta Corriente 479758-2 \$
TOTAL

	2025	2024
	98 393 703	363 465 738
	246 358	403 787
¢	1 892 328 876	1 571 448 717

Nota 4 Portafolio de inversiones:

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

Setiembre 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	9 800 000 000	0	0	9 800 000 000
CDP	BDAVI	1 500 000 000	0	0	1 500 000 000
Subtotal		11 300 000 000	0	0	11 300 000 000
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(4 616 043)
Ajuste por Valoración					0
Total Inversiones					11 295 383 957

Setiembre 2024					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CPH	MUCAP	3 000 000 000	0	0	3 000 000 000
CI	BPROM	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 928 144 631	0	0	1 928 144 631
CPH	MADAP	2 500 000 000	0	0	2 500 000 000
CI	FMONG	840 000 000	0	0	840 000 000
Subtotal		9 268 144 631	0	0	9 268 144 631
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(3 888 225)
Ajuste por Valoración					40 444 587
Total Inversiones					9 304 700 993

Nota 5 Cuentas por cobrar:

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

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢	79 826 937	98 070 336
Fondo Especial Operativo		581 134	28 711 860
Otros		0	212 345
Póliza Saldos deudores		7 013 000	6 848 568
Total:	¢	87 421 070	133 843 108

Nota 6 Documentos por cobrar:

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

		2025	2024
Documentos por cobrar Corto plazo	¢	1 877 495 442	2 000 417 944
Documentos por cobrar Largo plazo		9 150 864 643	10 430 286 972
Total cartera	¢	11 028 360 085	12 430 704 915

El desglose por tipo de crédito es el siguiente:

		2025	2024
Personales		2 675 894 369	2 383 886 669
Salud		3 309 421 288	5 123 760 204
Instituciones Magisteriales		3 167 141 614	3 234 403 143
Deudas al Fondo de Pensiones		735 622 618	784 300 308
Derechos Sucesorios		782 029 134	770 826 800
Urgencias		417 611 367	271 132 273
Servicios Funerarios		4 071 322	6 449 984
Credi Emprende		4 427 630	8 316 776
Línea MIPYME		10 781 075	0
Cuentas Transitorias		1 485 254	0
Sub total		11 108 485 671	12 583 076 157
Estimación para incobrables		(80 125 586)	(152 371 242)
Total		11 028 360 085	12 430 704 915

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		(84 845 685)	(126 718 317)
Disminución en la estimación		147 394 748	164 148 581
Saldo al final del período	¢	(80 125 586)	(152 371 242)

La clasificación por categoría de riesgo es:

Categoría		Monto	Estimación Incobrables
A	¢	11 018 367 088	45 547 091
B		15 413 995	5 592 249
C		16 428 124	1 370 653
D		3 076 181	2 854 045
E		55 200 284	24 761 549
Total	¢	11 108 485 671	80 125 586

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

	2025	2024
Al día	11 003 707 487	12 435 680 274
Fallecidos pignoración al día	686 428	1 848 210
De 1 a 30 días	33 576 373	65 959 961
De 31 a 60 días	13 510 252	19 932 426
De 61 a 90 días	16 739 209	4 575 072
De 91 a 120 días	3 717 242	15 075 830
De 121 a 180 días	788 060	0
Más de 180 días	0	0
Cobro Judicial	31 360 800	38 976 621
Fallecidos	4 399 820	1 027 764
Total	11 108 485 671	12 583 076 158

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene 24 y 23 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢31 360 800 y ¢38 976 621 respectivamente.

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

		2025	2024
Hipotecaria	¢	3 167 141 614	3 234 403 143
Fiduciaria		62 690 239	42 809 229
Otras pólizas		7 878 653 818	9 305 863 786
Total cartera	¢	11 108 485 671	12 583 076 158

Nota 7 Productos acumulados por cobrar:

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

		2025	2024
Intereses sobre inversiones por cobrar	¢	42 139 785	34 149 011
Intereses sobre cartera de crédito		773 278	1 391 409
Cuenta transitoria sobre Crédito		10 817 191	0
Total	¢	53 730 255	35 540 421



Nota 8 Propiedad, planta y equipo:

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

Setiembre 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	1 736 718 847	2 862 072 524	328 389 549	0	0	21 712 009 728
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-542 829 072	-1 238 284 948	-314 532 973	0	0	-2 095 646 994
Saldo al costo	1 104 344 517	19 365 554 887	2 061 539 118	4 434 718 426	559 094 950	9 193 614	1 270 719	27 535 716 230,48
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	-1 548 403 128	-813 041 997	-1 969 164 983	-241 319 921	0	-86 932	-4 572 016 961
Retiros	0	0	552 552 464	1 147 686 990	246 581 982	0	0	1 946 821 436
Saldo	0	-2 069 860 599	-958 659 778	-2 945 186 424	-224 501 052	0	-1 270 688	-6 199 478 541
Subtotal	1 104 344 517	17 295 694 288	1 102 879 340	1 489 532 002	334 593 898	9 193 614	31	21 336 237 690
Cuenta Transitoria de Activos								
Total								24 898 906
								21 361 136 595

Septiembre 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	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	2 436 610 339	66 316 056	0	0	21 006 769 899
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-491 083 495	-1 152 065 639	-85 250 815	0	0	-1 728 399 949
Saldo al costo	1 104 344 517	19 350 309 612	2 110 825 820	4 095 475 550	526 303 615	9 193 614	1 270 719	27 197 723 446
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	-1 153 359 529	-625 267 891	-1 509 504 781	-198 144 532	0	-86 509	-3 486 363 240
Retiros	0	0	481 513 392	1 084 954 343	59 499 678	0	0	1 625 967 413
Saldo	0	-1 674 817 000	-841 924 743	-2 548 258 868	-368 407 966	0	-1 270 265	-5 434 678 842
Subtotal	1 104 344 517	17 675 492 612	1 268 901 076	1 547 216 682	157 895 649	9 193 614	454	21 763 044 604
Cuenta Transitoria de Activos								
								155 990 160
Total								21 919 034 763

Nota 9 Activos intangibles:

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

		2025	2024
Costo	₡	1 948 436 464	2 441 616 448
Amortización acumulada		(1 636 500 328)	(2 023 619 931)
Total Intangibles	₡	311 936 137	417 996 518
		2025	2024
Costo activos intangibles			
Al inicio del año	₡	2 454 635 311	2 185 270 777
Adiciones		229 530 975	297 352 703
Salidas		(735 729 822)	(41 007 031)
Saldo al costo		1 948 436 464	2 441 616 448
Amortización			
Al inicio del año		(2 163 196 886)	(1 853 238 618)
Deterioro y otros		(205 221 773)	(197 589 590)
Reversión de deterioro		731 918 331	27 208 278
Subtotal		(1 636 500 328)	(2 023 619 931)
Total activos intangibles (software)	₡	311 936 137	417 996 518

Nota 10 Activos en tránsito

Al 30 de setiembre 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 periodo 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 setiembre de 2025 y 2024, esta cuenta no registra propiedades de inversión.

Nota 12 Depósitos permanentes:

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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	4 054 560 798	3 792 435 435
Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional	¢ 2 865 174 369	2 805 522 277
Total Inversiones en Socias	¢ 6 919 735 166	6 597 957 713

Nota 14 Cuentas por pagar:

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

	2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢ 12 234	4 863 383
Fondo Especial Operativo	4 258 257	5 566 789
Instituciones	7 643 698	3 456 114
Pensionados (1)	17 379 769	22 384 827
Depósitos en Garantía de cumplimiento y participación	25 910 077	12 658 705
Proveedores	16 600 836	139 910 607
Total	¢ 71 804 871	188 840 425

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

Nota 15 Retenciones de ley:

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

	2025	2024
Impuesto sobre la renta a proveedores	970 571	3 903 555
Total	¢ 970 571	3 903 555

Nota 16 Ingresos Diferidos:

Esta cuenta al 30 de setiembre 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	¢	58 321 118	63 508 344
Total	¢	58 321 118	63 508 344

Nota 17 Patrimonio:

Su composición al 30 de setiembre 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	40 444 586,89
Resultado del periodo		731 294 859	401 063 622
Total	¢	52 892 466 772	52 218 522 766

Nota 18 Cuentas de orden:

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

		2025	2024
Depósitos en garantía de cumplimiento	¢	189 491 297	325 427 525
Compromisos presupuestarios		132 950 285	103 188 715
Intereses por cobrar a más de 180 días		668 330	1 230 756
Garantías de créditos		17 778 132 079	19 181 241 557
Operaciones incobrables		306 640 139	306 773 600
Total	¢	18 407 882 129	19 917 862 153

Nota 19 Ingresos corrientes:

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

		2025	2024
Intereses sobre títulos valores	¢	502 863 995	340 334 925
Intereses y comisiones sobre préstamos		856 382 857	928 331 021
Total	¢	1 359 246 852	1 268 665 945

Nota 20 Gasto por Servicios:

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

		2025	2024
Servicios comerciales y financieros	¢	62 215	56 749
Servicios Jurídicos		18 234 133	58 948 556
Otros servicios de gestión y apoyo		9 901 719	26 246 015
Total	¢	28 198 067	85 251 320

Nota 21 Gastos por Intereses y comisiones:

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024, los intereses y comisiones son los siguientes:

		2025	2024
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢	226	0
Intereses y Comisiones		102 984	69 992
Total	¢	103 210	69 992

Nota 22 Gastos financieros:

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

		2025	2024
Gastos por diferencial cambiario		0	94 886
Gastos por Afectaciones de Periodos Anteriores		5 423 191	0
Valoración de inversiones	¢	38 492 622	0
Valoración de inversiones en Socia		5 643 961	36 674 284
Total	¢	49 559 774	36 769 170

Nota 23 Gastos generales:

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

		2025	2024
Depreciación del ejercicio		818 548 301	826 777 059
Amortización de intangibles		205 221 773	197 589 590
Estimación de incobrable cartera crédito		20 884 214	13 732 589
Donación, deterioro o venta de activos		1 225 150	33 530 594
Total	¢	1 045 879 437	1 071 629 832

Nota 24 Ingresos no corrientes

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

		2025	2024
Ingresos varios no especificados	¢	4 556 081	749 913
Ingreso por inversión en Socias		312 706 988	213 658 748
Ingreso por afectación de periodos anteriores		3 307 735	2 813
Otras rentas de activos financieros		59 219 028	803
Valoración de inversiones Vida Plena OPC		11 318 874	47 266 076
Ingresos por Estimación de incobrable cartera crédito		0	0
Venta de activos		104 679 790	0
Total	¢	495 788 495	326 117 990

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

Nota 26 Activos sujetos a restricciones

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



Régimen de Capitalización Colectiva

	Nota	Setiembre 2025	Setiembre 2024
SALDO INICIAL (MES ANTERIOR)		5,110,613,178,017	4,702,153,548,777
INGRESOS		74,591,525,113	67,741,104,971
INGRESOS FINANCIEROS		74,591,525,113	67,741,104,971
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	20	35,264,566	29,471,259
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	20	32,530,820,082	29,614,744,206
Otros ingresos financieros	20	38,049,562,328	34,204,814,336
Ingresos sobre cartera de credits	20	3,843,671,250	3,797,801,403
Ingresos por disminución de estimaciones	20	37,833,607	63,201,829
Ingresos operativos	20	94,373,281	31,071,939
PLAN DE CONTRIBUCIONES		21,805,915,654	18,325,258,588
RESERVAS EN FORMACIÓN		21,221,474,046	17,713,303,110
De los trabajadores		10,128,916,175	9,346,164,179
Del patrono		9,127,294,949	6,488,759,547
Del estado		1,965,262,922	1,878,379,383
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		584,441,607	611,955,478
Rendimientos devengados		584,441,607	611,955,478
AJUSTES AL PATRIMONIO		- 508,411,344	321,873,568
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al vc	-	508,411,344	321,873,568
Total Adiciones		95,889,029,423	86,388,237,128
GASTOS		46,210,109,892	30,174,700,806
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		402,824,385	367,895,272
Gastos generales	20	402,824,385	367,895,272
GASTOS FINANCIEROS		45,807,285,507	29,806,805,535
Otros gastos financieros	20	45,110,714,941	29,260,724,842
Gastos por estimación de deterioro de activos	20	691,055,745	525,684,090
Gastos operativos diversos	20	5,514,821	20,396,603
Total Deducciones		46,210,109,892	30,174,700,806
Activos Netos Disponibles para beneficios futuros al final del p		5,160,292,097,548	4,758,367,085,099

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CARLOS
GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2025.10.31 08:45:11 -06'00'

ANA LORENA
SALAZAR RIVERA
(FIRMA)

Firmado digitalmente por ANA
LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2025.10.22 11:31:34 -06'00'

XINIA MARIA WONG
SOLANO (FIRMA)

Firmado digitalmente por XINIA
MARIA WONG SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2025.10.30 17:14:14 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

SALAZAR RIVERA ANA LORENA

WONG SOLANO XINIA MARIA

Gerente Legal o Representante Le

Contador General o Persona que lo Sustituya

Auditor Interno o Análogo

	Nota	Setiembre 2025	Setiembre 2024
ACTIVO		5,989,458,512,956	5,383,932,946,828
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		12,206,462,380	28,513,181,959
Cuentas corrientes y de ahorro	3	12,206,462,380	28,513,181,959
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		5,604,831,073,422	5,016,783,211,737
Al valor razonable con cambios en otro resultado integr	7	894,646,587,090	1,160,641,078,023
Al valor razonable con cambios en resultados	7	577,770,980,167	397,002,811,477
Al costo amortizado	7	4,071,905,558,863	3,406,442,637,415
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversion	8	60,507,947,302	52,696,684,823
CUENTAS POR COBRAR		110,169,939	205,465,960
Impuesto sobre la renta por cobrar	9	110,169,939	205,465,960
CARTERA DE CRÉDITOS		326,779,313,228	311,191,415,610
Créditos vigentes	10	321,531,609,358	310,541,723,222
Créditos vencidos	10	9,913,822,103	13,171,990,986
Créditos en cobro judicial	10	4,164,819,307	2,795,123,401
Cuentas y productos por cobrar	10	167,476,290	225,434,272
(estimacion por deterioro)	10	-8,998,413,830	-15,542,856,272
APORTES POR COBRAR		45,531,493,987	27,239,671,561
Aportes por cobrar al patrono	11	12,197,475,603	8,566,520,399
Aportes por cobrar al estado	11	36,168,166,048	20,875,589,944
Otros aportes por cobrar	11	1,593,928,592	1,011,828,275
(estimación por deterioro)	11	-4,428,076,256	-3,214,267,057
PASIVO		-829,166,415,408	-625,565,861,729
CUENTAS POR PAGAR		-2,334,720,205	-2,772,104,895
Retenciones a pensionados	12	-1,327,325,478	-1,130,885,311
Obligaciones transitorias por liquidar	12	-931,903,528	-1,553,012,547
Retencion por servicios recibidos	12	-75,491,198	-88,207,036
INGRESOS DIFERIDOS		-2,582,945,831	-2,392,386,664
Rendimientos recibidos por anticipado	13	-2,582,945,831	-2,392,386,664
PROVISIONES		-3,870,256,494	-2,958,960,594
Cotizacion seguro de enfermedad y maternidad	15	-398,170,628	-311,454,550
Provisiones para obligaciones patronales	15	-3,472,085,866	-2,647,506,044
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		-820,378,492,878	-617,442,409,577
Provision para pensiones en curso de pago	16	-820,378,492,878	-617,442,409,577
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		-5,160,292,097,548	-4,758,367,085,099
RESERVAS EN FORMACIÓN		-2,762,299,182,072	-2,515,893,692,331
De los trabajadores	17	-1,391,881,624,666	-1,272,443,308,253
Del patrono	17	-1,184,926,392,793	-1,081,559,714,186

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 30 de Setiembre de 2025

(En colones sin céntimos)

Nota			
Del estado	17	-185,491,164,612	-161,890,669,892
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		-2,392,668,325,548	-2,235,115,394,835
Rendimientos devengados	17	-2,392,668,325,548	-2,235,115,394,835
(traslado de recursos a la provisión para pensiones en cu			
AJUSTES AL PATRIMONIO		-5,324,589,928	-7,357,997,933
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos fina	17	-5,324,589,928	-7,357,997,933
CUENTAS DE ORDEN		422,701,323,296	409,503,962,013
CUENTAS DE ORDEN		422,701,323,296	409,503,962,013
Cuentas de orden deudoras	22	422,701,323,296	409,503,962,013

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CARLOS
GERARDO ARIAS ALVARADO
(FIRMA)
Fecha: 2025.10.31 09:22:37 -06'00'

ANA LORENA SALAZAR
RIVERA (FIRMA)

Firmado digitalmente por ANA
LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2025.10.22 11:30:30 -06'00'

XINIA MARIA
WONG SOLANO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
XINIA MARIA WONG
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2025.10.31
09:07:58 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

SALAZAR RIVERA ANA LORENA

WONG SOLANO XINIA MARIA

Gerente Legal o Representante Le

Contador General o Persona que lo Sustituya

Auditor Interno o Análogo

Fecha: 17/10/2025
Hora: 11:06 am

RCG60_20

Usuario: EJIMENEZ
Página: 0002 de 0002



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 Setiembre 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 Setiembre de 2024	2,498,180,389,221	2,196,937,035,191	7,036,124,365	.00	.00	4,702,153,548,777
Aportaciones recibidas	37,656,317,062	.00	.00	.00	.00	37,656,317,062
(Traslado o liquidación de recursos)	- 19,943,013,952	.00	.00	.00	.00	- 19,943,013,952
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	321,873,568	.00	.00	321,873,568
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	38,178,359,643	38,178,359,643
Saldo al 30 de Setiembre 2024	2,515,893,692,331	2,196,937,035,191	7,357,997,933	.00	38,178,359,643	4,758,367,085,099



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 Setiembre 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 Setiembre de 2025	2,741,077,708,025	2,363,702,468,719	5,833,001,272	.00	.00	5,110,613,178,017
Aportaciones recibidas	23,866,019,090	.00	.00	.00	.00	23,866,019,090
(Traslado o liquidación de recursos)	- 2,644,545,044	.00	.00	.00	.00	- 2,644,545,044
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	- 508,411,344	.00	.00	- 508,411,344
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	28,965,856,829	28,965,856,829
Saldo al 30 de Setiembre de 2025	2,762,299,182,072	2,363,702,468,719	5,324,589,928	.00	28,965,856,829	5,160,292,097,548

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
CARLOS GERARDO ARIAS
ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2025.10.31 08:43:25
-06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO

Gerente Legal o Representante Legal

ANA LORENA
SALAZAR RIVERA
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
ANA LORENA SALAZAR
RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2025.10.22 11:31:06
-06'00'

SALAZAR RIVERA ANA LORENA

Contador General o Persona que lo Sustituya

XINIA MARIA
WONG
SOLANO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
XINIA MARIA WONG
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2025.10.30
17:11:47 -06'00'

WONG SOLANO XINIA MARIA

Auditor Interno o Análogo



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Régimen de Capitalización Colectiva
Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	20	332 629 276 512	318 902 307 407
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Estimaciones por Inversiones		206 036 755	- 3 438 380
Estimaciones por cartera de crédito	-	6 709 308 310	247 730 994
Estimaciones por otros activos		1 529 727 810	343 877 833
Otras provisiones		217 903 285 818	173 382 624 958
Ajustes que no requieren salidas de efectivo	-	177 570 568 596	- 114 668 349 313
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo	-	339 510 697 386	- 337 608 426 801
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		28 477 752 604	40 596 326 699
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		51 796 150 555	79 694 835 742
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		-	-
Instrumentos financieros - Al costo amortizado		236 384 828 412	198 512 242 839
Ingresos por interés en la cartera de créditos		81 126 424 493	95 863 980 662
Productos y dividendos por cobrar		23 496 157	26 216 324
Otros aportes por cobrar	-	433 665 812	- 236 036 173
Aportes por cobrar	-	1 622 205 010	9 184 700 052
Retenciones por pagar		240 946 124	210 478 294
Otros pasivos		69 885 084 897	54 204 756 181
Impuesto sobre la renta	-	110 169 939	1 123 246 675
Total Flujos de efectivo por actividades de operación		465 768 642 480	479 180 747 296
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados	-	502 320 427 833	- 495 658 310 325
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-	502 320 427 833	- 495 658 310 325
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación		37 978 247 410	40 110 954 881
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		37 978 247 410	40 110 954 881
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1 426 462 057	23 633 391 852
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		10 780 000 323	4 879 790 107
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	12 206 462 380	28 513 181 959

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Arias Alvarado Carlos Gerardo Gerente General o Representante legal	ANA LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA) Salazar Rivera Ana Lorena Contador General o persona que lo sustituya	XINIA MARIA WONG SOLANO (FIRMA) Wong Solano Xinia María Auditor Interno o análogo
--	--	--

Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre 2025, fue de ₡498,65 por US\$1,00 y ₡1.005,877 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡516,86 por US\$1,00 y ₡1.014,257 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre 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 BAC San José.

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 setiembre 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 setiembre de 2025 y 2024 se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica			
1646959 colones	₡	622 464 500	1 476 916 705
000119-9 dólares		23 756	1 659 498
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
10131964 colones		42 941 220	18 993 062
Banco Central de Costa Rica			
123443 colones		5 191 475	18 366 005
Banco de Costa Rica			
01255956 colones		1 139 909 960	17 957 302 572
01255961 dólares		102 572	8 224 235 752
Banco BAC San José			
900556242 colones		6 732 286 167	815 708 365
962900130 dólares		3 663 542 730	0
Total	₡	12 206 462 380	28 513 181 959

Nota 4 Posición en monedas extranjeras

Los activos financieros al 30 de setiembre 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\$	7 347 175	15 915 132
Inversiones	US\$	2 238 248 944	1 948 933 420
Total		2 245 596 119	1 964 848 552
Posición Activa US\$		2 245 596 119	1 964 848 552

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 setiembre de 2025 y 2024:

		2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	12 206 462 380	28 513 181 959
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	12 206 462 380	28 513 181 959

Nota 6 Custodia de valores

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024 la custodia de los valores que forman la cartera de inversiones está a cargo del Banco BAC San José para la cartera de títulos locales y la cartera de títulos del exterior. Los valores son depositados oportunamente en la custodia del Banco BAC San José, el mismo día que se paga la operación y se concilian diariamente.

Nota 7 Inversiones en Valores

Nota 7.1

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024, se presenta las inversiones de Reservas en Formación como sigue:

	2025	2024
Al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral		
Ministerio de Hacienda	509 762 351 339	575 566 471 513
Banco Central de Costa Rica	150 742 652 531	139 928 792 965

	2025	2024
Otros Emisores del Sector Público	78 383 521 758	153 780 616 402
De Entidades Financieras	150 771 561 462	278 007 354 203
De Entidades No Financieras	0	0
De Entidades Financieras Públicas	0	13 357 842 939
De Entidades Financieras del sector privado	4 986 500 000	0
Al Valor Razonable con cambios en Resultados		
En Entidades Del Sector Privado Del País		
De Entidades Financieras	35 210 047 461	202 354 090 025
De Entidades No Financieras	168 909 532 884	0
En Entidades Del Sector Privado Del Exterior		
De Entidades Financieras	109 241 161 999	194 648 721 452
De Entidades No Financieras	264 410 237 824 0	
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	3 875 435 057 487	3 242 254 888 721
Banco Central de Costa Rica	85 676 108 573	85 717 950 694
Otros Emisores del Sector Público	25 487 400 785	22 992 992 991
De Entidades Financieras	70 351 281 611	40 515 095 852
De Entidades No Financieras	14 955 710 408	14 961 709 157
Total	¢ 5 544 323 126 120	4 964 086 526 914

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 setiembre 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	4,26%	4,55%
GCR	79,09%	76,91%
Total	83,36%	81,45%

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 setiembre 2025 y 2024, las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

	2025	2024
Al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral		
Ministerio de Hacienda	3 441 405 004	4 397 851 319
Banco Central de Costa Rica	2 986 986 080	1 867 981 034
Otros emisores del Sector Público	939 032 802	1 702 293 346
De Entidades Financieras	1 839 112 863	2 524 857 950
De Entidades no Financieras	0	0
Del Sector Privado del exterior	28 360 719	0
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	49 264 126 718	40 587 278 288
Banco Central de Costa Rica	565 883 618	565 883 618
Otros emisores del Sector Público	164 439 742	140 819 722
De Entidades Financieras	1 015 146 201	646 265 991
De Entidades no Financieras	263 453 554	263 453 554
Total	¢ 60 507 947 302	52 696 684 823

Nota 9 Cuenta por cobrar sobre inversiones

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

	2025	2024
Sobre cupones vencidos	110 169 939	0
Cuenta Transitoria de Inversiones	0	205 465 960
Total	¢ 110 169 939	205 465 960

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 setiembre de 2025 y 2024 se detallan de la siguiente manera:

		2025	2024
Créditos vigentes	¢	321 531 609 358	310 541 723 222
Créditos vencidos		9 913 822 103	13 171 990 986
Créditos en cobro judicial		4 164 819 307	2 795 123 401
Cuentas y productos por cobrar		167 476 290	225 434 272
Estimación por deterioro		-8 998 413 830	-15 542 856 272
Total	¢	326 779 313 228	311 191 415 610

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	318 364 400 573	2 498 506 894
A2	3 751 857 570	398 835 024
B1	1 137 003 644	263 262 260
B2	535 372 911	205 307 109
C1	255 254 204	103 334 771
C2	593 030 637	288 894 722
D	347 758 979	237 023 772
E	10 625 572 250	5 003 249 278
Total	¢ 335 610 250 768	8 998 413 830

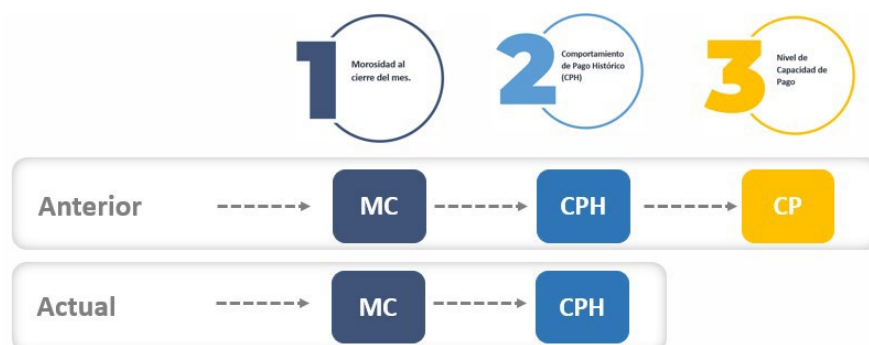
Movimientos de la pérdida esperada al 30 de setiembre de 2025 y 2024 son:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	15 707 722 140	15 295 125 278
Aumentos en la estimación cargados a resultados	2 895 051 674	10 813 370 147
Disminución en la estimación	-9 604 359 984	-10 565 639 153
Saldo al final del período	¢ 8 998 413 830	15 542 856 272

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

La metodología de calificación de riesgo del deudor se pasa de un método de tres indicadores de riesgo, a un esquema de dos indicadores, dando énfasis a los indicadores de morosidad correspondientes a morosidad al cierre de mes (MC) y comportamiento de pago histórico (CPH) y descartando el indicador de

capacidad de pago del deudor (CP). A su vez se corrigieron inconsistencias de cálculo encontradas en el indicador del CPH, que hacían que se sobrestimara el nivel de riesgo de la cartera.



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

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

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

		2025	2024
Hipotecaria	₡	23 097 651 825	22 498 322 287
Fiduciaria		15 000 143 379	14 501 545 038
Fondo de garantía		296 597 098 563	288 075 476 500
Hipotecaria, Fiduciaria		355 982 118	360 610 786
Pignoración y pagaré		559 374 883	1 072 882 999
Total	₡	335 610 250 768	326 508 837 610

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

	2025	2024
Al día	321 096 824 777	310 163 399 276
De 1 a 30 días	5 739 453 346	7 277 086 886
De 31 a 60 días	1 921 512 558	3 222 544 747
De 61 a 90 días	1 331 185 113	1 553 021 390
De 91 a 120 días	808 212 308	868 362 073
De 121 a 180 días	64 523 719	131 060 881
Más de 180 días	25 862 154	93 337 517
Fallecidos	458 235 613	404 901 440
Cobro Judicial	4 164 441 179	2 795 123 401
Total	335 610 250 768	326 508 837 610

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

Información para Pagos
Reglamentos Generales
Crédito Verde Soluciones para el Hogar

Crédito Funerario
Derechos Sucesorios
Gastos Personales Pensionados
Pago Fondo de Pensión

Crédito Verde Vehículos
Crédito Verde Paneles Solares
Crédito verde Conversión Combustible
Carta de Servicios
Crédito CrediEmprende

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024, el Régimen de Capitalización Colectiva tiene 397 y 328 préstamos en proceso de cobro judicial por ₡4,164,441,179 y ₡2,795,123,401 respectivamente.

Nota 11 Aportes por cobrar

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

	2025	2024
Aportes por cobrar al Patrono	₡ 12 197 475 603	8 566 520 399
Aportes por cobrar al estado	36 168 166 048	20 875 589 944
Cuenta por cobrar caución, pensionados, externos, Diferencias obreras y patronales	997 898 113	681 709 698
Traslados entre fondos	50 323 131	7 213 867
Pólizas por cobrar	545 707 349	322 904 711
(Estimación por Deterioro en los aportes por cobrar)	-4 428 076 256	-3 214 267 057
Total	₡ 45 531 493 987	27 239 671 561

Nota 12 Cuentas por pagar

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

	2025	2024
Impuesto sobre la renta	₡ 13 080 204	8 044 477
Caja Costarricense de Seguro Social	227 525 993	177 973 963
Obligaciones por créditos (1)	1 086 610 526	944 866 871
Otras retenciones	108 755	0
Cuentas por pagar traslados entre fondos	150 683 681	138 548 040
Desembolsos de créditos	364 327 888	431 404 594
Otros recursos pendientes de liquidar (2)	416 891 960	983 059 913
Retención por servicios recibidos (3)	75 491 198	88 207 036
Total	₡ 2 334 720 205	2 772 104 895

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 setiembre 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	¢	2 582 945 831	2 392 386 664
Total	¢	2 582 945 831	2 392 386 664

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 setiembre 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	398 170 628	311 454 550
Décimo tercer mes (aguinaldo)	3 472 085 866	2 647 506 044
Total	3 870 256 494	2 958 960 594

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 setiembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Saldo inicial	605 644 508 161	446 481 805 127
Recursos recibidos de reservas en formación	255 936 238 047	202 433 912 154
Pago de beneficios		
Extraordinaria e invalidez	(4 373 367 186)	(3 483 481 892)
Sucesiones	(3 595 241 958)	(3 253 656 514)
Décimo Tercer mes (Aguinaldo)	(3 169 081 477)	(2 422 019 908)
Vejez	(30 064 562 708)	(22 314 149 390)
Subtotal	214 733 984 717	170 960 604 449
Saldo final	820 378 492 878	617 442 409 577

Nota 17 Activos netos disponibles para beneficios futuros

Al 30 de setiembre 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)	1 101 631 235 710	1 011 425 755 846
Universidad de Costa Rica (UCR)	72 247 346 161	64 955 397 818
Universidad Nacional (UNA)	30 688 753 506	27 645 232 645
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	17 116 787 144	15 229 703 409
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	18 407 872 572	16 426 164 743
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	42 108 400 632	38 609 201 255
Universidad Técnica Nacional	17 469 378 532	15 859 832 057
Cuotas Sector Privado	99 732 225	80 390 480
Otros centros de enseñanza	88 642 975 194	79 682 214 821
Poder Judicial	809 215	809 215
Aportes obreros en Tránsito por Mora	1 730 436 695	1 167 581 552
Transitoria diferencias art. 51	776 118 225	550 000 958

	2025	2024
Transitoria aportes obrero arreglo de pago	905 110 924	763 223 233
Transitoria aportes 5/1000 arreglos de pago	56 667 933	47 800 222
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	1 391 881 624 666	1 272 443 308 253

B) Del Patrono

Ministerio de Educación Pública (MEP)	906 651 080 233	844 784 266 122
Universidad de Costa Rica (UCR)	60 960 614 274	54 801 359 226
Universidad Nacional (UNA)	25 927 468 014	23 354 288 548
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	14 438 561 828	12 830 628 331
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	15 569 102 232	13 903 566 266
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	35 623 313 488	32 650 753 540
Universidad Técnica Nacional	14 805 613 925	13 448 701 488
Cuotas Sector Privado	185 941 031	149 509 095
Otros centros de enseñanza	75 107 391 199	67 513 588 636
Aportaciones en Tránsito	26 763 666 503	11 838 410 269
Poder Judicial	1 078 098	1 078 098
Aportes patronales en tránsito por Mora	1 460 084 793	985 146 944
Transitoria aportes patronales arreglos de pago	763 759 272	644 157 653
Transitoria diferencias art. 51	222 034 273	131 622 061
Aportes patronales por diferencia de cotización, centros públicos y privados, Universidades Estatales	1 458 551 201	1 566 018 161
Aportes patronales MEP dif. cotización art. 51	4 880 665 470	3 088 492 569
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal ¢	1 184 926 392 793	1 081 559 714 186

C) Del Estado

Aportaciones recibidas del Estado	177 955 317 194	154 586 487 031
Aportaciones recibidas en tránsito	7 535 847 419	7 304 182 861
Aportaciones del Estado Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal ¢	185 491 164 612	161 890 669 892

D) Rendimientos

Rendimientos devengados	2 392 668 325 548	2 235 115 394 835
Subtotal	2 392 668 325 548	2 235 115 394 835

	2025	2024
Total de reservas en formación (A+B+C+D) ¢	5 154 967 507 620	4 751 009 087 165
Ajuste por deterioro y por valuación de Instrumentos Financieros al Valor Razonable con cambios en Otro Resultados Integral	5 324 589 928	7 357 997 933
Total activos netos disponibles para beneficios futuros	5 160 292 097 548	4 758 367 085 099

Nota 18 Estados Financieros

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

	2025	2024
Ingresos		
Ingresos financieros ¢	70 615 646 976	63 849 029 801
Ingresos por disminución de estimaciones	37 833 607	63 201 829
Ingresos sobre cartera de créditos	3 843 671 250	3 797 801 403

Ingresos operativos	94 373 281	31 071 939
Total ingresos	¢ 74 591 525 113	67 741 104 971
Gastos		
Gastos financieros	45 110 714 941	29 260 724 842
Gastos por estimación de deterioro de activos	691 055 745	525 684 090
Gastos operativos	5 514 821	20 396 603
Gastos de administración	402 824 385	367 895 272
Total gastos	¢ 46 210 109 892	30 174 700 806
Rendimiento del período	¢ 28 381 415 221	37 566 404 165

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 BAC San José 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 e internacional. El 20 de marzo del 2025, según resolución SP-R-2279-2025, fue aprobado por la SUPEN el Contrato de

servicios de custodia y administración de valores del Banco BAC San José, firmado el 20 de diciembre de 2024. El plazo de este contrato es de dos años. No obstante, cualquiera de las partes puede terminar el contrato sin responsabilidad por medio de una comunicación válida, escrita y expresa estipulando su intención de darlo por concluido con al menos 30 días naturales de anticipación, esta cláusula aplica para el contrato en su totalidad o para un cualquier contrato suscrito dentro de este.

- 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 setiembre de 2025 y 2024 las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2025	2024
Garantías de crédito	406 046 060 690	394 826 426 073
Garantías arreglo de pago	2 364 039 771	2 019 314 100
Intereses por cobrar a más de 180 días	231 312 040	133 608 980
Compromisos por créditos de vivienda	0	0
Operaciones incobrables	12 883 007 102	11 253 844 154
Incobrables seguro de caución	1 176 903 694	1 270 768 707
	422 701 323 296	409 503 962 013

Al 30 de setiembre de 2025 y 2024, el porcentaje de mora de Centros Educativos Privados es de 28.7450 % y 22.1765 %. 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2025 y 2024 no se practicaron asientos de ajustes y reclasificaciones posteriores a la emisión de los estados financieros.