

Informe de Evolución Económica Contable Al 31 de diciembre de 2025



Para obtener el juego completo de los estados financieros, favor escribir a la dirección electrónica financierocontable@juntadepensiones.cr

Fondo Especial de Administración



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Estado de Situación Financiera
Fondo Especial de Administración
Al 31 de Diciembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	4,659,794,479.36	4,293,888,490.71	365,905,988.65	8.52
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	0.00	2,620,926,150.48	(2,620,926,150.48)	(100.00)
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00	935,215,028.53	(935,215,028.53)	(100.00)
AL COSTO AMORTIZADO	21,495,692,276.14	15,282,140,618.94	6,213,551,657.20	40.66
Cuenta Transitoria de Inversiones	84,441,062.50	0.00	84,441,062.50	0.00
Cuentas por Cobrar	530,968,183.10	305,313,121.05	225,655,062.05	73.91
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	1,842,652,856.36	1,972,512,655.50	(129,859,799.14)	(6.58)
Inventarios	15,519,455.98	12,938,212.37	2,581,243.61	19.95
Productos Acumulados por Cobrar	97,264,419.76	72,428,824.96	24,835,594.80	34.29
Pagos Anticipados	66,617,499.46	59,690,763.29	6,926,736.17	11.60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	28,792,950,232.66	25,555,053,865.83	3,237,896,366.83	12.67
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,316,708,938.55	21,607,187,762.51	(290,478,823.96)	(1.34)
Activos Intangibles (Neto)	507,788,519.21	291,438,425.40	216,350,093.81	74.24
Activos en Tránsito	73,291,291.03	73,531,090.95	(239,799.92)	(0.33)
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	8,826,413,478.40	10,124,657,213.31	(1,298,243,734.91)	(12.82)
Depositos Permanentes	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	7,066,905,352.83	6,674,682,397.28	392,222,955.55	5.88
Depósitos en Garantía de Participación	685,232,069.38	570,791,146.80	114,440,922.58	20.05
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	(465,430,110.69)	(350,699,659.44)	(114,730,451.25)	32.71
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38,031,361,729.01	39,012,040,567.11	(980,678,838.10)	(2.51)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	66,824,311,961.67	64,567,094,432.94	2,257,217,528.73	3.50
TOTAL ACTIVO	66,824,311,961.67	64,567,094,432.94	2,257,217,528.73	3.50
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	1,389,631,998.90	1,365,535,621.61	24,096,377.29	1.76
Retenciones de Ley	65,688,037.07	61,998,932.26	3,689,104.81	5.95
Gastos Acumulados	91,537,854.20	91,530,622.57	7,231.63	0.01
Provisiones	380,796,598.07	372,147,839.43	8,648,758.64	2.32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,927,654,488.24	1,891,213,015.87	36,441,472.37	1.93



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Estado de Situación Financiera
Fondo Especial de Administración
Al 31 de Diciembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos Diferidos	56,366,843.99	62,945,631.76	(6,578,787.77)	(10.45)
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	235,661,457.12	231,243,428.26	4,418,028.86	1.91
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	292,028,301.11	294,189,060.02	(2,160,758.91)	(0.73)
TOTAL PASIVO	2,219,682,789.35	2,185,402,075.89	34,280,713.46	1.57
PATRIMONIO				
Fondo Esp. Operativo Acumulado	11,560,100,104.17	10,099,594,293.90	1,460,505,810.27	14.46
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE INSTR	0.00	72,555,690.27	(72,555,690.27)	(100.00)
Fondo Especial Administrativo Acumulado	53,044,529,068.51	52,161,171,913.01	883,357,155.50	1.69
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE INSTR	0.00	48,370,460.23	(48,370,460.23)	(100.00)
TOTAL PATRIMONIO	64,604,629,172.68	62,381,692,357.41	2,222,936,815.27	3.56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66,824,311,962.03	64,567,094,433.30	2,257,217,528.73	3.50
Cuentas de Orden Deudoras	18,848,755,616.21	20,520,607,885.81	(1,671,852,269.60)	(8.15)
Cuentas de Orden Acreedoras	(18,848,755,616.21)	(20,520,607,885.81)	1,671,852,269.60	(8.15)

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

ANA LORENA
SALAZAR RIVERA
(FIRMA)
Firmado digitalmente por ANA
LORENA SALAZAR RIVERA
(FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 11:23:04
-06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28
11:32:52 -06'00'

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral - Mensual Antes de Cierre

Fondo Especial De Administración

Por el periodo comprendido del 01 de diciembre al 31 de diciembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses) **Público**

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES				
Contribuciones del M.N. de Miembros Activos	8,300,270,030.82	7,740,391,855.86	326,030,180.82	7.23
Contribuciones del M.N. de Miembros Pensionados	3,644,498,924.81	3,555,752,153.90	88,746,770.91	2.50
Intereses Sobre Títulos Valores	1,300,078,186.19	1,227,262,940.66	306,663,239.67	5.93
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	1,156,510,868.40	1,269,417,073.48	(112,906,205.08)	(8.89)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	1,166,664.73	1,537,225.98	(370,561.25)	(24.11)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES				
GASTOS CORRIENTES				
	14,402,524,674.95	13,794,361,249.88	608,163,425.07	4.41
Remuneraciones	6,971,424,317.27	6,792,086,961.30	179,337,355.97	2.64
Servicios	3,773,052,558.66	3,831,971,384.38	(58,918,825.72)	(1.54)
Materiales y Suministros	139,445,225.07	170,330,065.65	(30,884,840.58)	(18.13)
Intereses y Comisiones	7,740,986.60	4,434,758.88	3,306,227.72	0.92
Gastos Financieros	141,200,666.43	142,509,320.20	(1,308,653.77)	41.14
Transferencias Corrientes	674,126,208.99	560,919,822.63	113,206,386.36	20.18
Depreciación del Ejercicio	1,096,367,036.81	1,093,882,479.35	2,484,557.46	0.23
Gastos por Amortización de Intangibles	304,487,955.84	366,792,529.68	(62,304,573.84)	(16.99)
Gasto por Estimación de Incobrables	20,917,280.05	27,580,437.48	)(6,663,157.43)	(24.16)
Gasto Infraestructura	115,939,902.85	117,504,151.29	(1,564,248.44)	0.00
	13,244,702,138.57	13,108,011,910.84	136,690,227.73	1.04
TOTAL GASTOS CORRIENTES	1,157,822,536.38	686,349,339.04	471,473,197.34	68.69
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE				
INGRESOS NO CORRIENTES				
	13,431,959.18	20,554,620.53	(7,122,661.35)	(34.65)
Otros Ingresos No Tributarios	14,543,822.65	794,957.84	13,748,864.81	1,729.51
Ingresos Varios No Especificados, Otros Ingresos	456,995,969.89	303,153,484.17	153,842,485.72	50.75
Ingresos por Socias	5,250,000.00	0.00	5,250,000.00	0.00
Alquileres	4,406,782.75	11,474,435.07	(7,067,652.32)	(61.59)
Otras Multas	481,363,934.54	444,320,175.07	37,043,759.47	8.34
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteriore	56,703,196.12	66,445,626.57	(9,742,430.45)	(14.66)
Recuperacion en Cambio de Vehiculo	66,725,312.09	62,889,249.24	3,836,062.85	6.10
Otras Rentas de Activos Financieros	104,679,790.00	0.00	104,679,790.00	0.00
Venta de Activos	18,405,177.00	61,629,450.32	(43,224,273.32)	(70.14)
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc				
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES				



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 diciembre al 31 de diciembre del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Interno

CUENTA	2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
	1,222,505,944.22	971,261,998.81	251,243,945.41	25.87
GASTOS NO CORRIENTES				
Donación, Deterioro O Venta de Activos	36,465,514.83	76,171,487.25	(39,705,972.42)	(52.13)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES	36,465,514.83	76,171,487.25	(39,705,972.42)	(52.13)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	2,343,862,965.77	1,581,439,985.60	762,423,115.17	48.21

JEFE UD. CONTAB Y PRESUP

ANA LORENA
SALAZAR
RIVERA (FIRMA)
Firmado digitalmente por
ANA LORENA SALAZAR
RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28
11:23:31 -06'00'

DIRECTOR EJECUTIVO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)
Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28
11:33:25 -06'00'



Para obtener el juego completo de los estados financieros, favor escribir a la dirección electrónica financierocontable@juntadepensiones.cr

Fondo Especial Operativo



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades	3	2,510,554,562.12	2,137,077,649.26	373,476,912.86	17.48
AL COSTO AMORTIZADO	4	10,197,935,350.58	7,944,242,580.42	2,253,692,770.16	28.37
Al Valor Razonable con Cambios en otro resultado	4	0.00	1,572,555,690.31	(1,572,555,690.31)	(100.00)
Cuenta Transitoria de Inversiones	4	38,726,725.00	0.00	38,726,725.00	0.00
Cuentas por Cobrar	5	476,901,493.82	216,764,867.71	260,136,626.11	120.01
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	6	0.00	183,821.94	(183,821.94)	(100.00)
Inventarios	7	15,519,455.98	12,938,212.37	2,581,243.61	19.95
Productos Acumulados por Cobrar	8	43,699,862.11	37,661,713.67	6,038,148.44	16.03
Pagos Anticipados	9	66,617,499.46	59,690,763.29	6,926,736.17	11.60
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		13,349,954,949.07	11,981,115,298.97	1,368,839,650.10	11.42
OTROS ACTIVOS					
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	16,028,869.79	23,207,046.52	(7,178,176.73)	(30.93)
Depositos Permanentes	10	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento finan	11	685,232,069.38	570,791,146.80	114,440,922.58	20.05
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	11	(465,430,110.69)	(350,699,659.44)	(114,730,451.25)	32.71
TOTAL OTROS ACTIVOS		256,283,018.78	263,750,724.18	(7,467,705.40)	(2.83)
TOTAL ACTIVO		13,606,237,967.85	12,244,866,023.15	1,361,371,944.70	11.12
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Cuentas por Pagar	12	1,275,490,015.64	1,316,777,345.69	(41,287,330.05)	(3.14)
Retenciones de Ley	13	62,651,939.31	61,016,803.69	1,635,135.62	2.68
Gastos Acumulados	14	91,537,854.20	91,530,622.57	7,231.63	0.01
Provisiones	15	380,796,598.07	372,147,839.43	8,648,758.64	2.32
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		1,810,476,407.22	1,841,472,611.38	(30,996,204.16)	(1.68)
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	17	235,661,457.12	231,243,428.26	4,418,028.86	1.91
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		235,661,457.12	231,243,428.26	4,418,028.86	1.91
TOTAL PASIVOS		2,046,137,864.34	2,072,716,039.64	(26,578,175.30)	(1.28)
PATRIMONIO					
Fondo Esp. Operativo Acumulado	18	11,560,100,104.17	10,099,594,293.90	1,460,505,810.27	14.46



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Público

PATRIMONIO

AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE I	18	0.00	72,555,690.27	(72,555,690.27)	(100.00)
TOTAL PATRIMONIO		11,560,100,104.17	10,172,149,984.17	1,387,950,120.00	13.64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,606,237,968.51	12,244,866,023.81	1,361,371,944.70	11.12
Cuentas de Orden Deudoras	19	237,461,531.00	232,078,999.20	5,382,531.80	2.32
Cuentas de Orden Acreedoras	19	(237,461,531.00)	(232,078,999.20)	(5,382,531.80)	2.32

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

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

ANA LORENA
SALAZAR RIVERA
(FIRMA)

Firmado digitalmente por ANA
LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 11:23:51 -06'00'

EDWIN

JIMENEZ

PEREZ

(FIRMA)

Firmado

digitalmente por

EDWIN JIMENEZ

PEREZ (FIRMA)

Fecha: 2026.01.28

11:34:27 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

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 diciembre al 31 de diciembre 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	8,300,270,030.82	7,740,391,855.86	326,030,180.82	7.23
Contribuciones del M.N.De Miembros Pensionados	20	3,644,498,924.81	3,555,752,153.90	88,746,770.91	2.50
Intereses Sobre Títulos Valores del Gobierno Centr	21	645,896,753.49	771,526,345.16	88,746,770.91	(16.28)
Intereses y Comisiones Sobre Préstamos Al Sector P	21	37,085,502.94	43,345,594.30	(6,260,091.36)	(14.44)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	21	1,166,664.73	1,537,225.98	(370,561.25)	(24.11)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		12,628,917,876.79	12,112,553,175.20	516,364,701.59	4.26
GASTOS CORRIENTES					
Remuneraciones					
Servicios	23	6,971,424,317.27	6,792,086,961.30	179,337,355.97	2.64
Materiales y Suministros	24	3,734,999,074.73	3,721,299,237.55	13,699,837.18	0.37
Intereses y Comisiones	25	139,445,225.07	170,330,065.65	(30,884,840.58)	(18.13)
Gastos Financieros	26	7,538,396.12	4,333,767.51	3,204,628.61	73.95
Transferencias Corrientes	27	87,435,793.27	92,970,098.56	(5,534,305.29)	(5.95)
Gasto de Infraestructura	28	674,126,208.99	560,919,822.63	113,206,386.36	20.18
	29	115,939,902.85	117,504,151.29	(1,564,248.44)	(1.33)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		11,730,908,918.30	11,459,444,104.49	271,464,813.81	2.37
SUPERAVIT (DEFICIT) CORRIENTE		898,008,958.49	653,109,070.71	244,899,887.78	37.50
INGRESOS NO CORRIENTES					
Otros Ingresos No Tributarios	22	13,431,959.18	20,554,620.53	(7,122,661.35)	(34.65)
Alquileres	21	5,250,000.00	0.00	5,250,000.00	0.00
Otras Multas	22	4,406,782.75	11,474,435.07	(7,067,652.32)	(61.59)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteri	22	478,056,199.08	441,506,371.89	36,549,827.19	8.28
Ingresos por recuperación de deterioro	22	56,703,196.12	66,445,626.57	(9,742,430.45)	(14.66)
Otras Rentas de Activos Financieros	22	4,648,714.65	4,192,370.38	456,344.27	10.89
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		562,496,851.78	544,173,424.44	18,323,427.34	3.37
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO		1,460,505,810.27	1,197,282,495.15	263,223,315.12	21.99



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 diciembre al 31 de diciembre del 2025 y 2024

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

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

JEFE UD. CONTAB Y PRESUP

DIRECTOR EJECUTIVO

ANA LORENA
SALAZAR RIVERA
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
ANA LORENA SALAZAR
RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 11:24:07
-06'00'

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28
11:35:12 -06'00'



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

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

1.1 Constitución y operaciones

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

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

1.2 Base de presentación y principales políticas de contabilidad

Bases de presentación

Los Estados Financieros del Fondo Especial Operativo al 31 de diciembre 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 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 diciembre 2025, fue de ₡495,78 por US\$1,00 y ₡1.006,175 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡506,66 por US\$1,00 y ₡1.009,976 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de noviembre de 2024 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.



c) Período económico

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

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

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

Dicha clasificación se ha definido considerando:

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

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

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

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

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados tanto de la venta como de las condiciones contractuales de los activos financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



a) Cuentas por cobrar

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

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

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

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

b) Inventarios

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

c) Documentos por cobrar

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

d) Pagos anticipados

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

e) Cuentas por pagar

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



a) Patrimonio

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Ingresos

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

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

d) Gastos

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

e) Impuesto de renta

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

f) Beneficios por contratos laborales

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

- a. Si ha laborado durante un tiempo de cincuenta semanas a cuatro años y cincuenta semanas gozará de un tiempo de quince días hábiles.

- b. Para los trabajadores que han prestado servicio durante un tiempo de cinco años y cincuenta semanas a nueve años y cincuenta semanas se brindaría un total de veinte días hábiles.
- c. Si el funcionario ha trabajado un tiempo de diez años y cincuenta semanas o más, gozaría de 25 días hábiles de vacaciones".
- d. Los funcionarios que al 31 de diciembre 2012 hayan acumulado 10 años y cincuenta semanas de servicio, mantendrán incólume y adquirido el derecho de gozar 30 días hábiles (1 mes) de vacaciones, en caso contrario se sujetarán a la escala dispuesta en el párrafo anterior.

Beneficios por terminación de la relación laboral

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

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

f) NIIF 16- Arrendamientos

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

Reconocimiento:

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

Medición Inicial:

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

puede determinarse con facilidad, un arrendador intermedio puede usar la tasa de descuento utilizada en el arrendamiento principal (ajustada por los costos



directos iniciales asociadas con el subarrendamiento) para medir la inversión neta en el subarrendamiento.

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

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

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

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

Nota 2 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre 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\$	12 569	4 312
Total activo		12 569	4 312
Pasivo			
Cuenta por pagar y otros		-	-
Total	US\$	12 569	4 312

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre 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	₡	59 318 981	24 684 472
Cuenta corriente 000736-1		500 000	500 000
Banco BAC San José, S. A.			
Cuenta corriente 900095558		2 430 000 927	2 031 631 795
Cuenta corriente 956608335		923 735	3 885 216
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Cuenta corriente número 12722-7		7 154 138	4 570 215
Banco de Costa Rica			
Cuenta Corriente 1-255964-1		6 425 430	69 621 336
Cuenta Corriente 1-255966-8 \$		6 231 352	2 184 617
	₡	2 510 554 562	2 137 077 649

Nota 4 Portafolio de inversiones

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

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

Diciembre 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	9 200 000 000	0	0	9 200 000 000
CDP	BDAVI	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
Subtotal		10 200 000 000			10 200 000 000
Transitoria de Inversiones					38 726 725
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(2 064 649)
Total Inversiones					10 236 662 076

Diciembre 2024					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
CI	BPROM	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
CI	FMONG	950 000 000	0	0	950 000 000
CPH	MADAP	5 000 000 000	0	0	5 000 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 500 000 000	0	0	1 500 000 000
Subtotal		9 450 000 000	0	0	9 450 000 000
Ajuste por Valoración					72 555 690
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(5 757 419)
Total Inversiones					9 516 798 271

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

Nota 5 Cuentas por cobrar

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

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	¢	83 946 186	116 834 064
Fondo Especial Administrativo (FEA)		5 332 512	3 468 418

	2025	2024
Instituciones y Mora Centros Educativos	24 899 222	21 449 378
Funcionarios	4 710 919	9 910 759
Centros Educativos (5/1000) (1)	356 671 091	63 630 014
De tipo Legal y Administrativas	1 048 382	1 472 235
Otras cuentas por cobrar	293 182	0
Cuenta transitoria	0	0
Total	¢ 476 901 494	216 764 868

Nota 6 Documentos por cobrar arreglos de pago

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

	2025	2024
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes CP (Neto)	¢ 0	183 822
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes LP (Neto)	16 028 870	23 207 047
Total	¢ 16 028 870	23 390 868

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

	2025	2024
Saldo al inicio del período Cartera de Arreglos de Pago LP	¢ 35 246 802	38 918 029
Aumentos Cartera de Arreglos de Pago LP	0	0
Disminución Cartera de Arreglos de Pago LP	(19 217 932)	(15 710 983)
Saldo al final del período	¢ 16 028 870	23 207 047

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

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



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/12/2025 al 31/12/2025**

Fecha de Corte: 31/12/2025

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	E	261,318.79
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	2,712,226.42	48	5.87	Activo	E	2,331,212.21
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	5,058,062.76	48	5.79	Activo	E	4,266,619.53
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	1,110,480.94	32	5.69	Activo	E	1,016,038.94
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,508,971.42	57	5.69	Activo	E	1,295,623.16
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	321,029.09	29	5.69	Activo	E	294,433.92
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	1,912,818.06	60	5.79	Activo	E	1,573,840.63
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	759	2,377,570.49	2,289,257.53	48	5.89	Activo	B	280,936.02
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	400,670.12	48	5.87	Activo	A	6,763.44
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	812,780.87	48	5.87	Activo	B	104,400.94
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	522,192.56	48	5.87	Activo	B	68,270.95



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/12/2025 al 31/12/2025**

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	203,249.21	48	5.69	Activo	B	27,457.96
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,038,873.07	48	5.87	Activo	B	136,042.71
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	74,960.43	48	5.65	Activo	E	68,450.83
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	73,125.27	48	5.69	Activo	A	1,260.17
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	6,021.09	48	5.69	Activo	B	830.20
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	372,429.83	48	5.89	Activo	C	146,388.04
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	403,253.00	48	5.79	Activo	D	205,082.81
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	229,764.98	48	5.87	Activo	D	119,370.70



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/12/2025 al 31/12/2025**

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	57,131,531.13					41,102,631.44



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/12/2024 al 31/12/2024**

Fecha de Corte: 31/12/2024

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
233 CONTEMPORANEO, INSTITUTO PREESCOLAR	RTR	551	109,766.82	13,795.59	48	5.69	Activo	D	10,384.19
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	600	375,155.96	318,387.32	48	5.69	Cobro_Judicial	E	289,412.98
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	226,184.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	208,115.22
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	487	201,890.25	159,554.48	48	5.65	Cobro_Judicial	E	146,192.12
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	387,490.38
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	3,666,386.01	48	5.87	Activo	E	2,871,148.91
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	5,826,213.61	48	5.79	Formalizado	B	947,489.71
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	3,082,716.24	32	5.69	Activo	E	1,977,861.81
4668 SISTEMA EDUCATIVO SAN LORENZO	RTR	704	475,117.12	475,117.12	18	5.79	Formalizado	C	243,603.67
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,782,379.59	57	5.69	Activo	B	299,923.86
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	2,108,527.36	60	5.79	Activo	A	40,044.31
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	631,618.44	29	5.69	Activo	B	113,594.87
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	648,903.32	48	5.87	Activo	A	13,167.62
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	1,102,922.83	48	5.87	Activo	A	21,882.22



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/12/2024 al 31/12/2024**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	775,171.07	48	5.87	Activo	A	15,654.47
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	494,214.04	48	5.69	Activo	A	10,298.31
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,496,660.90	48	5.87	Activo	A	29,775.83
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE C	RTR	543	365,646.17	131,130.05	48	5.65	Activo	B	23,479.32
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	163,193.07	48	5.69	Activo	A	3,375.92
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	41,709.39	48	5.69	Activo	E	41,069.03
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	509,867.08
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,534,528.00
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	946,232.77
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	495	677,242.14	138,858.74	48	5.65	Activo	A	2,970.95
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	497,679.60	48	5.79	Formalizado	B	82,263.66



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable
Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/12/2024 al 31/12/2024**

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	294,715.81	48	5.87	Activo	A	5,862.09
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	517,000.33
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	169,827.71
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	670,640.28
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,587,257.66
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,981,541.82
Total			73,640,757.48	61,323,437.13					37,932,508.24

Nota 7 Inventarios

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

		2025	2024
Inventarios	¢	15 519 456	12 938 212
Total	¢	15 519 456	12 938 212

Nota 8 Productos acumulados por cobrar

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

		2025	2024
Intereses sobre inversiones	¢	43 699 862	37 661 714
Total	¢	43 699 862	37 661 714

Nota 9 Pagos anticipados

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

	2025	2024
Riesgos Profesionales	4 889 270	6 323 677
Seguros Obligatorio de Vehículos	10 441 822	6 176 207
Automóviles	9 206 875	5 023 586
Incendios	33 437 528	34 371 433
Equipo Electrónico	5 124 607	4 666 860
Póliza de Fidelidad	455 352	388 529
Póliza de Responsabilidad Civil	3 062 045	2 740 472
Póliza de Valores en Tránsito	0	0
Impuestos y Tasas	0	0
Total	¢ 66 617 499	59 690 763

Nota 10 Depósitos permanentes

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

		2025	2024
Depósitos Permanentes (1)	¢	20 452 190	20 452 190
Total	¢	20 452 190	20 452 190

Considera derechos telefónicos, energía eléctrica, agua e internet.

Nota 11 Activos por derecho de uso

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

	2025	2024
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento financiero	₡ 685 232 069	570 791 147
(Depreciación acumulada del costo de bienes tomados en arrendamiento financiero)	(465 430 111)	(350 699 659)
Total	₡ 219 801 959	220 091 487

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

Nota 12 Cuentas por pagar

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

	2025	2024
Fondo Especial Administrativo (FEA)	₡ 290 647	395 500
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	54 478 928	40 376 352
Fondo de reparto aportes obrero y patronal (1)	276 803 208	250 684 810
Instituciones (2)	235 047 716	229 752 711
Proveedores (3)	682 387 046	791 704 337
Mora 5/1000 planillas RTR	4 473 134	3 863 636
Transitoria Pago por Transferencia	22 009 336	0,00
Total	₡ 1 275 490 016	1 316 777 346

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

Nota 13 Retenciones de ley

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

		2025	2024
Retenciones de Ley	¢	62 651 939	61 016 804
Total	¢	62 651 939	61 016 804

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

Nota 14 Gastos acumulados

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

		2025	2024
Gastos Acumulados	¢	91 537 854	91 530 623
Total	¢	91 537 854	91 530 623

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 31 de diciembre 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	¢	30 384 325	30 509 555
Contingencias Legales (1)		86 778 011	81 712 710
Provisión devengo vacaciones		263 634 262	259 925 575
Total	¢	380 796 598	372 147 839

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

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

Nota 16 Ingresos diferidos

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

Nota 17 Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero

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

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

	2025	2024
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	235 661 457	231 243 428
Total	235 661 457	231 243 428

Nota 18 Patrimonio

Su composición al 31 de diciembre 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	72 555 690
Resultado del período	1 460 505 810	1 197 282 495
Total	11 560 100 104	10 172 149 984



Nota 19 Cuentas orden

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

	2025	2024
Depósitos en Garantía	₡ 162 211 892	158 438 242
Garantías por arreglos de pago	75 249 639	73 640 757
Total	₡ 237 461 531	232 078 999

Nota 20 Ingresos operacionales, cotizaciones ordinarias

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

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.

	2025	2024
Cotización 5/1000 de miembros activos	₡ 8 300 270 031	7 740 391 856
Cotización 5/1000 de miembros pensionados	3 644 498 925	3 555 752 154
Total	₡ 11 944 768 956	11 296 144 010

Nota 21 Ingresos financieros

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

	2025	2024
Intereses sobre títulos valores	₡ 645 896 753	771 526 345
Intereses y comisiones sobre préstamos	37 085 503	43 345 594
Intereses y comisiones sobre arreglos de pago	1 166 665	1 537 226
Total	₡ 684 148 921	816 409 165

Nota 22 Ingresos no corrientes

Esta cuenta al 31 de diciembre 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	₡ 13 431 959	20 554 621
Otras multas	4 406 783	11 474 435

	2025	2024
Ingresos por afectación de períodos anteriores	478 056 199	441 506 372
Alquiler de Edificios	5 250 000	0
Otras rentas de activos financieros	4 648 715	4 192 370
Ingresos por recuperación de deterioro	56 703 196	66 445 627
Total	¢ 562 496 852	544 173 424

Nota 23 Gasto por Remuneraciones

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

	2025	2024
Sueldos para cargos fijos ¢	4 586 667 497	4 477 357 958
Suplencias	29 418 107	10 554 529
Tiempo extraordinario	70 762 632	65 507 511
Recargo de Funciones	24 490 797	21 341 057
Dietas	230 748 000	225 513 120
Décimo tercer mes	394 231 178	382 635 148
Devengo vacaciones	234 060 803	237 431 655
Cargas sociales	1 401 045 302	1 371 745 984
Total	¢ 6 971 424 317	6 792 086 961

Nota 24 Gastos por servicios

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

	2025	2024
Alquiler de edificios y locales ¢	242 768 274	217 504 198
Alquiler de Maquinaria	30 302 412	36 522 703
Servicio de agua y alcantarillado	21 513 567	20 454 433
Servicio de Energía Eléctrica	163 410 502	165 809 842
Servicio de Correo	5 501 258	7 369 318
Servicio de Telecomunicaciones	212 983 661	222 254 842
Información	12 331 649	11 575 449
Publicidad y Propaganda	253 529 592	195 138 919
Impresión Encuadernación y Otros	23 710 244	22 363 224
Comisiones y Gastos por Servicios Financieros	573 209 021	702 883 021
Servicios de tecnologías de información	76 221 851	52 240 809
Servicios en ciencias de la salud	24 219 000	28 080 000
Servicios Jurídicos	80 655 376	72 674 787

	2025	2024
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales	423 960 166	416 236 712
Servicios informáticos	255 160 361	232 457 267
Servicios Generales	369 722 348	372 016 850
Otros Servicios de Gestión y Apoyo	140 037 900	188 401 182
Transporte dentro del País	3 337 151	4 548 513
Viáticos dentro del País	39 130 554	34 869 508
Transporte en el exterior	30 578 815	23 848 266
Viáticos en el exterior	29 166 788	30 175 328
Pólizas y Seguros Varios	96 759 144	89 834 142
Actividades de Capacitación	95 199 904	91 462 038
Actividades Protocolarias y Sociales	260 818 465	226 476 752
Gastos de Representación Institucional	2 600 507	28 986 452
Mantenimiento de Edificios y Locales	79 793 700	71 258 808
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Transporte	6 907 834	10 907 978
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Comunicación	23 609 032	28 434 019
Mantenimiento y Reparación de Equipo y Mobiliario	48 209 698	3 366 017
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Cómputo	40 889 452	42 411 875
Mantenimiento y Reparación de Otros Equipos	12 354 207	12 955 247
Impuestos sobre propiedad de bienes	38 099 571	38 844 487
Impuestos de patentes	26 321	16 020
Gastos por Impuesto al Valor Agregado	16 683 806	15 944 317
Otros Impuestos	0	2 966 305
Servicios de regulación	96 942	0
Deducibles	1 500 000	0
Otros servicios no personales	0	9 609
Total:	3 734 999 075	3 721 299 238

Nota 25 Gastos de materiales y suministros

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

	2025	2024
Combustibles y Lubricantes	15 411 086	14 533 000
Productos Farmacéuticos y Medicinales	2 350 458	2 454 520

Tintas Pinturas y Diluyentes	11 389 100	16 190 780
Alimentos y Bebidas	18 074 830	15 075 110
Otros Productos Químicos	0	0
Herramientas e Instrumentos	24 700	2 425 086
Repuestos y Accesorios	76 614	0
Útiles y Materiales de Oficina y Cómputo	8 268 398	22 237 836
Productos de Papel Cartón e Impresos	29 486 596	26 984 608
Textiles y Vestuario	9 301 219	13 346 502
Útiles y Materiales de Limpieza	19 133 841	15 356 202
Otros Productos	0	15 980
Otros Útiles Materiales y Suministros	25 928 384	41 710 442
Total	¢ 139 445 225	170 330 066

Nota 26 Intereses y comisiones

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

	2025	2024
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢ 0	0
Diferencial cambiario	7 538 396	4 333 768
Total	¢ 7 538 396	4 333 768

Nota 27 Gastos financieros

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

	2025	2024
Gastos financieros	¢ 87 435 793	92 970 099
Total	¢ 87 435 793	92 970 099

Nota 28 Gastos de transferencias corrientes

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

	2025	2024
Transferencias corrientes a instituciones descentralizadas no empresariales	6 100 000	7 320 000
Transferencias corrientes a instituciones públicas financieras	480 650 310	369 995 139
Otras transferencias a personas	0	0
Prestaciones Legales	57 128 220	63 700 000
Otras prestaciones a terceras personas	56 061 294	57 189 056
Transferencias Corrientes a Entidades Privadas sin fines de lucro	35 980 000	35 980 000
Indemnizaciones	18 336 647	7 903 567
Transferencias Corrientes a Organismos Internacionales	19 869 738	18 832 061
Total	¢ 674 126 209	560 919 823

Nota 29 Gasto de Infraestructura

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

	2025	2024
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento	¢ 115 939 903	117 504 151
Total	¢ 115 939 903	117 504 151

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

Nota 30 Contingencias

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

Nota 31 Activos sujetos a restricciones

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

Nota 32 Hechos significativos y subsecuentes

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

Nota 33 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros:

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo Especial de Administración presenta el siguiente ajuste posterior al cierre:

Durante el proceso de revisión de la información financiera y con posterioridad a la ejecución del cierre anual, se identificó un error involuntario en la digitación del Comprobante de Ingreso 291472, por un monto de ₡233.247.994,14, correspondiente al ingreso del 5/1000 aportado por el Ministerio de Hacienda, correspondiente a la segunda quincena de noviembre de 2025.

Dicho ingreso fue registrado en la cuenta 03 441 001 002 "Ingresos por intereses financieros", cuando lo correcto era registrarlo en la cuenta 03 411 001 002 "Ingresos por contribuciones a regímenes especiales de pensiones".

A nivel total, no se presenta afectación alguna sobre el total de los ingresos, ni sobre el resultado final del ejercicio económico 2025 del Fondo Especial de Administración, dado que el ingreso fue reconocido correctamente en cuanto a su cuantía y en las cuentas mayores correspondientes. El error identificado afectó únicamente la clasificación interna dentro del grupo de cuentas de ingresos.

Con fundamento en lo establecido en la NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, y considerando que el error identificado corresponde a cuentas del mismo grupo de ingresos, las cuales se liquidan anualmente y no trasladan saldos a períodos posteriores, se procedió a efectuar la corrección directamente en las líneas afectadas del Estado de Resultados, con posterioridad al cierre. El efecto de dicha corrección se revela en los presentes estados financieros.



Para obtener el juego completo de los estados financieros, favor escribir a la dirección electrónica financierocontable@juntadepensiones.cr

Fondo Especial Administrativo

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 31 de Diciembre 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	2,149,239,917.24	2,156,810,841.45	(7,570,924.21)	(0.35)
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,297,756,925.56	7,337,898,038.52	3,959,858,887.04	53.96
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4	0.00	935,215,028.53	(935,215,028.53)	(100.00)
Cuenta Transitoria de Inversiones	4	45,714,337.50	0.00	45,714,337.50	0.00
AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	4	0.00	1,048,370,460.17	(1,048,370,460.17)	(100.00)
Cuentas por Cobrar	5	54,066,689.28	88,548,253.34	(34,481,564.06)	(38.94)
Documentos por Cobrar Corto Plazo	6	1,842,652,856.36	1,972,328,833.56	(129,675,977.20)	(6.57)
Productos Acumulados por Cobrar	7	53,564,557.65	34,767,111.29	18,797,446.36	54.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15,442,995,283.59	13,573,938,566.86	1,869,056,716.73	13.77
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	21,316,708,938.55	21,607,187,762.51	(290,478,823.96)	(1.34)
Activos Intangibles (Neto)	9	507,788,519.21	291,438,425.40	216,350,093.81	74.24
Activos en Tránsito	10	73,291,291.03	73,531,090.95	(239,799.92)	(0.33)
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	8,810,384,608.61	10,101,450,166.79	(1,291,065,558.18)	(12.78)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	13	7,066,905,352.83	6,674,682,397.28	392,222,955.55	5.88
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		37,775,078,710.23	38,748,289,842.93	(973,211,132.70)	(2.51)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE		53,218,073,993.82	52,322,228,409.79	895,845,584.03	1.71
TOTAL ACTIVO		53,218,073,993.82	52,322,228,409.79	895,845,584.03	1.71
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	14	114,141,983.26	48,758,275.92	65,383,707.34	134.10
Retenciones de Ley	15	3,036,097.76	982,128.57	2,053,969.19	209.13
TOTAL PASIVO CORRIENTE		117,178,081.02	49,740,404.49	67,437,676.53	135.58
PASIVO NO CORRIENTE					
Ingresos Diferidos	16	56,366,843.99	62,945,631.76	(6,578,787.77)	(10.45)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		56,366,843.99	62,945,631.76	(6,578,787.77)	(10.45)
TOTAL PASIVO		173,544,925.01	112,686,036.25	60,858,888.76	54.01

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



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

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
PATRIMONIO					
Fondo Especial Administrativo Acumulado	17	53,044,529,068.51	52,161,171,913.01	883,357,155.50	1.69
AJUSTE POR DETERIORO Y POR VALUACIÓN DE I	17	0.00	48,370,460.23	(48,370,460.23)	(100.00)
TOTAL PATRIMONIO		53,044,529,068.51	52,209,542,373.24	834,986,695.27	1.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		53,218,073,993.52	52,322,228,409.49	895,845,584.03	1.71
Cuentas de Orden Deudoras	18	18,611,294,085.21	20,288,528,886.61	(1,677,234,801.40)	(8.27)
Cuentas de Orden Acreedoras	18	(18,611,294,085.21)	(20,288,528,886.61)	1,677,234,801.40	(8.27)

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

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

ANA LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA)

Firmado digitalmente por ANA LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 11:24:56 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)

Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 11:36:53 -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 diciembre al 31 de diciembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2025	2024	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Intereses Sobre Títulos Valores	19	654,181,432.70	455,736,595.50	198,444,837.20	43.54
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	19	1,119,425,365.46	1,226,071,479.18	(106,646,113.72)	(8.70)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		1,773,606,798.16	1,681,808,074.68	91,798,723.48	5.46
GASTOS CORRIENTES					
Servicios	20	38,053,483.93	110,672,146.83	(72,618,662.90)	(65.62)
Intereses y Comisiones	21	202,590.48	100,991.37	101,599.11	100.60
Gastos Financieros	22	53,764,873.16	49,539,221.64	4,225,651.52	8.53
Depreciación del Ejercicio	23	1,096,367,036.81	1,093,882,479.35	2,484,557.46	0.23
Gastos por Amortización de Intangibles	23	304,487,955.84	366,792,529.68	(62,304,573.84)	(16.99)
Gasto por Estimación de Incobrables	23	20,917,280.05	27,580,437.48	(6,663,157.43)	(24.16)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		1,513,793,220.27	1,648,567,806.35	(134,774,586.08)	(8.18)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE		259,813,577.89	33,240,268.33	226,573,309.56	681.62
INGRESOS NO CORRIENTES					
Ingresos Varios No Especificados	24	14,543,822.65	794,957.84	13,748,864.81	1,729.51
Ingresos por Socias	24	456,995,969.89	303,153,484.17	153,842,485.72	50.75
	24	3,307,735.46	2,813,803.18	493,932.28	17.55
Otras Rentas de Activos Financieros	24	62,076,597.44	58,696,878.86	3,379,718.58	5.76
Venta de Activos	24	104,679,790.00		104,679,790.00	0.00
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	24	18,405,177.00	61,629,450.32	-43,224,273.32	-70.14
		660,009,092.44	427,088,574.37	232,920,518.07	54.54
Donación, Deterioro O Venta de Activos	23	36,465,514.83	76,171,487.25	(39,705,972.42)	(52.13)
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES		36,465,514.83	76,171,487.25	(39,705,972.42)	(52.13)



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 diciembre al 31 de diciembre del 2025 y 2024
(Expresado en colones costarricenses)

Pública

SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	883,357,155.50	384,157,355.45	499,199,800.05	129.95
--------------------------------------	----------------	----------------	----------------	--------

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

JEFE UD. CONTAB Y PRESUP

DIRECTOR EJECUTIVO

ANA LORENA
SALAZAR
RIVERA (FIRMA)

Firmado digitalmente por
ANA LORENA SALAZAR
RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 11:25:21
-06'00'

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28
11:39:13 -06'00'



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

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

1.1 Constitución y operaciones

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

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

1.2 Bases de presentación y principales políticas de contabilidad

Bases de presentación

Los Estados Financieros del Fondo Especial Administrativo al 31 de diciembre 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 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 diciembre 2025, fue de ₡495,78 por US\$1,00 y ₡1.006,175 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡506,66 por US\$1,00 y ₡1.009,976 por cada Unidad de Desarrollo al



30 de noviembre de 2024 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.

c) Período económico

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

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

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

Dicha clasificación se ha definido considerando:

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

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

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

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

1. El portafolio de activos financieros se gestiona dentro de un modelo basado en la obtención de flujos de efectivo derivados tanto de la venta como de las condiciones contractuales de los activos financieros.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo menos cualquier estimación de pérdida esperada para posibles cuentas de cobro dudoso. Al 31 de diciembre 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.

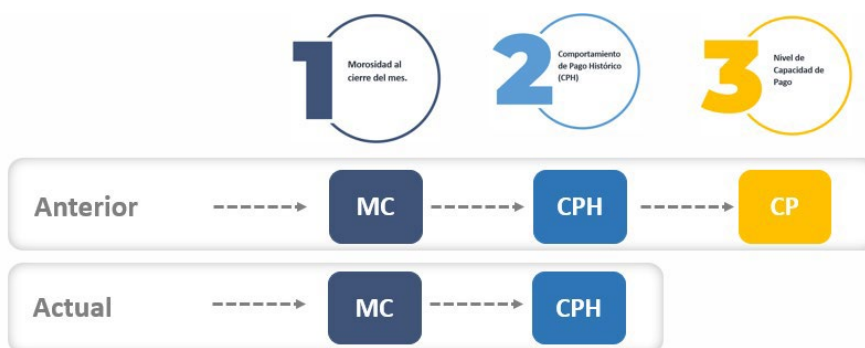
Esta estimación se analiza y registra periódicamente con cargo a los resultados de operación del año, a fin de reconocer aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la no recuperación de estos documentos por cobrar. Cuando se consideran incobrables se liquidan contra la estimación.

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 el mes de enero de 2026, por lo cual aportará como un factor adicional para el resultado del rendimiento real y el cumplimiento de la tasa actuarial para los próximos doce meses, esto en un año donde se espera un aumento de la inflación.

i) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

Se registran al costo. Los desembolsos por concepto de reparaciones que no extienden la vida útil y mejoras menores se cargan a los resultados del período en el cual se incurre en dicho gasto. La depreciación de los activos se registra en los

resultados y su cuantía se obtiene de la aplicación de las tasas necesarias para amortizar el costo según la vida útil estimada:

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

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

j) Deterioro en el valor de los activos

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

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

k) Inversiones en otras entidades

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

l) Intangibles

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

m) Cuentas por pagar

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

n) Ingresos diferidos

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

o) Ingresos

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

p) Gastos

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

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

q) Impuesto de renta

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

Nota 2 Posición en moneda extranjera

Los activos financieros al 31 de diciembre 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\$	474	781
Inversiones	US\$	0	0
Total		474	781

Nota 3 Disponibilidades

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

		2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica			
Cuenta corriente 20101-2	¢	36 236 787	720 250



Bac San José

Cuenta corriente 923124093

Banco Popular y de Desarrollo Comunal

Cuenta corriente 013137-0

Banco de Costa Rica

Cuenta Corriente 10258010-1

Depósito en tránsito

Cuenta Corriente 479758-2 \$

Depósitos Over Night en entidades financieras

TOTAL

2025

2024

2 083 200 948 2 083 823 286

422 251 1 005 640

29 144 728 70 865 847

0 0

235 203 395 818

0 0

¢ **2 149 239 917 2 156 810 841**

Nota 4

Portafolio de inversiones

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

Diciembre 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	DAVIVI ENDA	1 500 000 000	0	0	1 500 000 000
Subtotal		11 300 000 000	0	0	11 300 000 000
Primas y Descuentos					0
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(2 243 074)
Cuenta Transitoria Inversiones					45 714 338
Total Inversiones					11 343 471 263

Diciembre 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



Diciembre 2024					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	1 935 215 029	-	-	1 935 215 029
CPH	MADAP	2 500 000 000	0	0	2 500 000 000
CI	FMONG	840 000 000	0	0	840 000 000
Subtotal		9 275 215 029	-	-	9 275 215 029
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(2 101 962)
Ajuste por Valoración					48 370 460
Total Inversiones					9 321 483 527

Nota 5 Cuentas por cobrar:

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

		2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	₡	44 167 270	81 042 340
Fondo Especial Operativo		0	395 500
Otros		2 790 647	212 345
Póliza Saldos deudores		7 108 772	6 898 068
Total:	₡	54 066 689	88 548 253

Nota 6 Documentos por cobrar:

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

		2025	2024
Documentos por cobrar Corto plazo	₡	1 842 652 856	1 972 328 834
Documentos por cobrar Largo plazo		8 810 384 609	10 101 450 167
Total cartera	₡	10 653 037 465	12 073 779 000

El desglose por tipo de crédito es el siguiente:

	2025	2024
Personales	2 615 498 677	2 428 367 485
Salud	3 004 383 759	4 635 940 080
Instituciones Magisteriales	3 149 763 350	3 217 101 453
Deudas al Fondo de Pensiones	740 511 286	763 322 426
Derechos Sucesorios	767 261 518	817 850 252
Urgencias	430 038 370	326 679 146

	2025	2024
Servicios Funerarios	2 516 753	5 961 844
Credi Emprende	5 169 496	1 972 781
Línea MIPYME	13 713 782	10 946 995
Cuentas Transitorias	1 498 954	8 311 187
Sub total	10 730 355 946	12 216 453 649
Estimación para incobrables	(77 318 480)	(142 674 649)
Total	10 653 037 465	12 073 779 000

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		(88 865 493)	(170 344 059)
Disminución en la estimación		154 221 662	217 470 917
Saldo al final del período	₡	(77 318 480)	(142 674 649)

La clasificación por categoría de riesgo es:

Categoría		Monto	Estimación Incobrables
A	₡	10 647 390 336	41 066 984
B		15 499 368	3 839 991
C		5 965 520	2 859 651
D		0	0
E		61 500 721	29 551 854
Total	₡	10 730 355 946	77 318 480

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

		2025	2024
Al día	₡	10 638 180 239	12 116 301 542
Cobro judicial al día		12 059 974	2 426 969
Fallecidos pignoración al día		5 386 585	4 162 747
De 1 a 30 días		19 904 887	38 696 985
De 31 a 60 días		19 288 038	6 002 621
De 61 a 90 días		5 673 329	11 438 673
De 91 a 120 días		562 517	5 289 733
Más de 180 días		754 925	4 389 301
Cobro judicial		20 226 042	30 308 620
Fallecidos pignoración		292 191	776 935

		2025	2024
Fallecidos superado disputabilidad		4 392 842	1 048 826
Sub total		10 730 355 946	12 216 453 649
Estimación para incobrables		(77 318 480)	(142 674 649)
Total	¢	10 653 037 465	12 073 779 001

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

		2025	2024
Hipotecaria	¢	3 151 262 304	3 217 101 453
Fiduciaria		67 818 979	49 555 459
Otras pólizas		7 511 274 662	8 949 796 737
Total cartera	¢	10 730 355 946	12 216 453 649

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene 25 y 18 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢32 329 703 y ¢29 500 359 respectivamente.

Nota 7 Productos acumulados por cobrar

Al 31 de diciembre 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		607 581	613 261
Cuenta transitoria sobre Crédito		10 817 191	4 839
Total	¢	53 564 558	34 767 111

Nota 8 Propiedad, planta y equipo

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

Diciembre 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	16 793 944 934	1 749 183 297	3 012 361 266	328 389 549	0	0	21 911 340 560
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-547 948 884	-1 241 650 573	-460 228 074	0	0	-2 249 827 532
Saldo al costo	1 104 344 517	19 402 132 526	2 068 883 757	4 581 641 543	413 399 849	9 193 614	1 270 719	27 580 866 524,53
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	-1 647 276 509	-859 976 414	-2 089 619 837	-252 876 006	0	-86 932	-4 849 835 698
Retiros	0	0	557 659 936	1 149 934 923	361 923 933	0	0	2 069 518 792
Saldo	0	-2 168 733 980	-1 000 486 722	-3 063 393 344	-120 715 186	0	-1 270 688	-6 354 599 920
Subtotal	1 104 344 517	17 233 398 546	1 068 397 035	1 518 248 199	292 684 662	9 193 614	31	21 226 266 604
Otras construcciones en proceso								-1 649 189
Cuenta Transitoria de Activos								92 091 523
Total								21 316 708 939

Diciembre 2024	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	7 093 817 673	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	10 898 730	0	0	0	0	0	10 898 730
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	1 735 200 436	2 445 458 232	66 316 056	0	0	21 016 558 258
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-495 538 198	-1 201 350 900	-314 532 973	0	0	-2 011 422 071
Saldo al costo	1 104 344 517	19 350 309 612	2 107 311 582	4 055 038 183	297 021 457	9 193 614	1 270 719	26 924 489 683,49
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	-1 252 101 343	-672 379 239	-1 621 524 137	-207 377 180	0	-86 762	-3 753 468 661
Retiros	0	0	506 499 580	1 110 940 086	246 581 982	0	0	1 864 021 648
Saldo	0	-1 773 558 814	-864 049 904	-2 634 292 481	-190 558 311	0	-1 270 519	-5 463 730 028
Subtotal	1 104 344 517	17 587 649 528	1 243 261 678	1 420 745 702	106 463 146	9 193 614	200	21 471 658 386
Cuenta Transitoria de Activos								
								135 529 377
Total								21 607 187 763

Nota 9 Activos intangibles

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

		2025	2024
Costo	¢	2 071 677 322	2 454 635 311
Amortización acumulada		(1 563 888 803)	(2 163 196 886)
Total, Intangibles	¢	507 788 519	291 438 425

		2025	2024
Costos activos intangibles			
Al inicio del año	¢	2 454 635 311	2 185 270 777
Adiciones		485 239 716	339 997 550
Salidas		(862 940 291)	(70 633 015)
Saldo al costo		2 076 934 736	2 454 635 311
Amortización			
Al inicio del año		(2 163 196 886)	(1 853 238 618)
Deterioro y otros		(266 578 362)	(366 792 530)
Reversión de deterioro		860 629 031	56 834 262
Subtotal		(1 569 146 217)	(2 163 196 886)
Total, activos intangibles (software)	¢	507 788 519	291 438 425

Nota 10 Activos en tránsito

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

		2025	2024
Activos en Tránsito	¢	73 291 291	73 531 091
Total	¢	73 291 291	73 531 091

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

Nota 11 Propiedades de inversión

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

Nota 12 Depósitos permanentes

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

Nota 13 Inversión en asociadas

Al 31 de diciembre 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	4 145 877 162	3 837 231 267
Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional	¢ 2 921 028 191	2 837 451 130
Total, Inversiones en Socias	¢ 7 066 905 353	6 674 682 397

Nota 14 Cuentas por pagar

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

	2025	2024
Régimen de Capitalización Colectiva	¢ 7 625 822	1 053 078
Fondo Especial Operativo	5 332 512	3 468 418
Instituciones	5 906 408	2 254 491
Pensionados (1)	18 156 219	23 048 844
Depósitos en Garantía de cumplimiento y participación	20 608 483	14 123 205
Proveedores	56 512 539	4 810 239
Total	¢ 114 141 983	48 758 276

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

Nota 15 Retenciones de ley

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

	2025	2024
Impuesto sobre la renta a proveedores	¢ 3 036 098	982 129
Total	¢ 3 036 098	982 129

Nota 16 Ingresos Diferidos

Esta cuenta al 31 de diciembre 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	¢	56 366 844	62 945 632
Total	¢	56 366 844	62 945 632

Nota 17 Patrimonio

Su composición al 31 de diciembre 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	48 370 460,23
Resultado del período		883 357 156	384 157 355
Total	¢	53 044 529 069	52 209 542 373

Nota 18 Cuentas de orden

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

		2025	2024
Depósitos en Garantía de cumplimiento	¢	80 541 867	373 885 798
Compromisos Presupuestarios		664 792 139	651 139 794
Intereses por cobrar a más de 180 días		803 420	1 011 923
Garantías de créditos		17 566 413 686	18 950 034 663
Operaciones incobrables		298 742 974	312 456 709
Total	¢	18 611 294 085	20 288 528 887

Nota 19 Ingresos corrientes

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

		2025	2024
Intereses sobre títulos valores	¢	654 181 433	455 736 596
Intereses y comisiones sobre préstamos		1 119 425 365	1 226 071 479
Total	¢	1 773 606 798	1 681 808 075

Nota 20 Gasto por Servicios

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

		2025	2024
Servicios comerciales y financieros	₡	163 783	52 051
Servicios Jurídicos		25 037 110	77 877 385
Otros servicios de gestión y apoyo		12 852 592	32 742 711
Total	₡	38 053 484	110 672 147

Nota 21 Gastos por Intereses y comisiones

Al 31 de diciembre 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		202 365	100 991
Total	₡	202 590	100 991

Nota 22 Gastos financieros

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

		2025	2024
Gastos por diferencial cambiario		0	94 886
Gastos por Afectaciones de Períodos Anteriores		5 423 191	0
Valoración de inversiones	₡	38 492 622	0
Valoración de inversiones en Socia		9 849 060	49 444 336
Total	₡	53 764 873	49 539 222

Nota 23 Gastos generales

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

		2025	2024
Depreciación del ejercicio		1 096 367 037	1 093 882 479
Amortización de intangibles		304 487 956	366 792 530
Estimación de incobrable cartera crédito		20 917 280	27 580 437
Donación, deterioro o venta de activos		36 465 515	76 171 487
Total	₡	1 458 237 788	1 564 426 934

Nota 24 Ingresos no corrientes

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

		2025	2024
Ingresos varios no especificados	¢	14 543 823	794 958
Ingreso por inversión en Socias		456 995 970	303 153 484
Ingreso por afectación de períodos anteriores		3 307 735	2 813 803
Otras rentas de activos financieros		62 076 597	58 696 879
Valoración de inversiones Vida Plena O.P.C.		18 405 177	61 629 450
Ingresos por Estimación de incobrable cartera crédito		0	0
Venta de activos		104 679 790	0
Total	¢	660 009 092	427 088 574

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

Nota 25 Hechos relevantes y contingencias

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

Nota 26 Activos sujetos a restricciones

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



Para obtener el juego completo de los estados financieros, favor escribir a la dirección electrónica financierocontable@juntadepensiones.cr

Régimen de Capitalización Colectiva

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

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

(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2025	Diciembre 2024
ACTIVO		6,152,928,200,094	5,496,564,021,781
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		16,676,123,655	10,780,000,323
Cuentas corrientes y de ahorro	3	16,676,123,655	10,780,000,323
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		5,707,293,239,814	5,132,115,150,919
Al valor razonable con cambios en otro resultado integr	7	800,374,309,273	975,494,389,426
Al valor razonable con cambios en resultados	7	732,201,787,088	503,523,793,473
Al costo amortizado	7	4,077,913,787,751	3,563,221,692,665
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversio	8	96,803,355,703	89,875,275,355
CUENTAS POR COBRAR		41,959,149,437	
Impuesto sobre la renta por cobrar	9	41,959,149,437	
CARTERA DE CRÉDITOS		327,166,485,932	311,857,742,110
Créditos vigentes	10	323,014,889,999	313,000,453,983
Créditos vencidos	10	8,469,388,587	11,051,650,838
Créditos en cobro judicial	10	4,316,118,475	3,322,386,982
Cuentas y productos por cobrar	10	141,491,390	190,972,447
(estimacion por deterioro)	10	-8,775,402,519	-15,707,722,140
APORTES POR COBRAR		59,833,201,256	41,811,128,429
Aportes por cobrar al patrono	11	8,018,525,475	8,916,116,952
Aportes por cobrar al estado	11	54,747,517,794	34,633,097,143
Otros aportes por cobrar	11	1,666,779,135	1,160,262,780
(estimación por deterioro)	11	-4,599,621,148	-2,898,348,446
PASIVO		-811,391,299,092	-611,264,522,491
CUENTAS POR PAGAR		-2,739,317,890	-2,529,640,453
Retenciones a pensionados	12	-1,241,599,670	-1,090,581,489
Obligaciones transitorias por liquidar	12	-1,439,639,750	-1,367,769,900
Retencion por servicios recibidos	12	-58,078,470	-71,289,064
INGRESOS DIFERIDOS		-2,629,949,466	-2,469,472,425
Rendimientos recibidos por anticipado	13	-2,629,949,466	-2,469,472,425
PROVISIONES		-800,130,273	-620,901,452
Cotizacion seguro de enfermedad y maternidad	15	-409,958,826	-318,116,686
Provisiones para obligaciones patronales	15	-390,171,447	-302,784,766
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		-805,221,901,462	-605,644,508,161
Provision para pensiones en curso de pago	16	-805,221,901,462	-605,644,508,161
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		-5,341,536,901,003	-4,885,299,499,290
RESERVAS EN FORMACIÓN		-2,822,219,862,802	-2,572,567,408,155
De los trabajadores	17	-1,421,168,495,716	-1,300,044,529,283
Del patrono	17	-1,209,713,516,588	-1,105,095,617,595

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 31 de Diciembre de 2025

(En colones sin céntimos)

Nota

Del estado	17	-191,337,850,498	-167,427,261,277
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		-2,514,213,692,736	-2,305,439,505,355
Rendimientos devengados	17	-2,514,213,692,736	-2,305,439,505,355
(traslado de recursos a la provisión para pensiones en c			
AJUSTES AL PATRIMONIO		-5,103,345,465	-7,292,585,781
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos finc	17	-5,103,345,465	-7,292,585,781
CUENTAS DE ORDEN		428,581,153,136	413,298,213,158
CUENTAS DE ORDEN		428,581,153,136	413,298,213,158
Cuentas de orden deudoras	22	428,581,153,136	413,298,213,158

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CARLOS
GERARDO ARIAS ALVARADO
(FIRMA)
Fecha: 2026.01.28 18:47:47 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO

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

ANA LORENA
SALAZAR
RIVERA (FIRMA)

Firmado digitalmente por
ANA LORENA SALAZAR
RIVERA (FIRMA)
Fecha: 2026.01.21
10:21:28 -06'00'

SALAZAR RIVERA ANA LORENA

VIVIANA
VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)

Firmado digitalmente por
VIVIANA VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2026.01.28
17:23:56 -06'00'

VILLALOBOS SOLANO VIVIANA

Auditor Interno o Análogo

Régimen de Capitalización Colectiva

**Estado de Cambios en los Activos Netos Disponibles para
Beneficios**

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

(En colones sin céntimos)			
	Nota	Diciembre 2025	Diciembre 2024
SALDO INICIAL (MES ANTERIOR)		5,259,549,886,923	4,832,245,781,844
INGRESOS		110,531,889,594	69,913,024,467
INGRESOS FINANCIEROS		110,531,889,594	69,913,024,467
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	20	32,594,630	6,641,671
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	20	32,817,095,455	30,250,224,636
Otros ingresos financieros	20	73,783,720,475	35,434,216,388
Ingresos sobre cartera de credits	20	3,791,151,992	3,793,847,996
Ingresos por disminución de estimaciones	20	340,283	9,480,989
Ingresos operativos	20	106,986,759	418,612,787
PLAN DE CONTRIBUCIONES		20,350,583,451	19,886,379,529
RESERVAS EN FORMACIÓN		20,088,160,637	19,670,325,158
De los trabajadores		9,880,024,365	9,521,276,040
Del patrono		8,232,014,733	8,230,748,310
Del estado		1,976,121,539	1,918,300,809
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		262,422,815	216,054,370
Rendimientos devengados		262,422,815	216,054,370
AJUSTES AL PATRIMONIO		121,870,228	- 572,934,096
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al vc		121,870,228	- 572,934,096
Total Adiciones		131,004,343,273	89,226,469,899
GASTOS		49,017,329,194	36,172,752,433
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		434,960,778	328,253,747
Gastos generales	20	434,960,778	328,253,747
GASTOS FINANCIEROS		48,582,368,416	35,844,498,706
Otros gastos financieros	20	48,172,034,981	35,375,661,076
Gastos por estimación de deterioro de activos	20	403,741,957	461,271,979
Gastos operativos diversos	20	6,591,478	7,565,651
Total Deducciones		49,017,329,194	36,172,752,453
Activos Netos Disponibles para beneficios futuros al final del p		5,341,536,901,003	4,885,299,499,290

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2026.01.28 18:49:11 -06'00' ANA LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA) Firmado digitalmente por ANA LORENA SALAZAR RIVERA (FIRMA) Fecha: 2026.01.21 10:22:08 -06'00' VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) Firmado digitalmente por VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) Fecha: 2026.01.28 17:25:21 -06'00'		
ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO	SALAZAR RIVERA ANA LORENA	VILLALOBOS SOLANO VIVIANA
Gerente Legal o Representante Le Contador General o Persona que lo Sustituya		Auditor Interno o Análogo



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Público

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(En colones sin céntimos)

	Nota	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 01 de diciembre de 2024		2 552 897 082 996,50	2 271 699 233 340,35	7 865 519 877,07	.00	.00	4 832 461 836 213,92
Aportaciones recibidas		24 557 956 781,62					24 557 956 781,62
(Traslado o liquidación de recursos)		(4 887 631 623,40)	.00	.00	.00	.00	(4 887 631 623,40)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI		.00	.00	(572 934 096,21)	.00	.00	(572 934 096 21)
Utilidad (Pérdida) del periodo	20	.00	.00	.00	.00	33 740 272 014,21	33 740 272 014,21
Saldo al 31 de Diciembre 2024		2 572 567 408 154,72	2 271 699 233 340,35	7 292 585 780,86	.00	33,740,272,014,21	4 885 299 499 290,14

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el mes terminado al 31 de Diciembre 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 diciembre de 2025	2 802 131,702 165	2 452 436 709 520,99	4 981 475 237,15	.00	.00	5 259 549 886 923,48
Aportaciones recibidas	37 129 284 953,60	.00	.00	.00	.00	37 129 284 953,60
(Traslado o liquidación de recursos)	(17 041 124 316,84)	.00	.00	.00	.00	(17 041 124 316,84)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	121 870 227,80	.00	.00	121 870 227,80
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	61 776 983 214,55	61 776 983 214,55
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2 822 219 862 802	2 452 436 709 520,99	5 103 345 464,95	.00	61 776 983 214,55	5 341 536 901 002,59

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
CARLOS GERARDO ARIAS
ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2026.01.29 09:34:02
-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: 2026.01.29 08:32:34
-06'00'

SALAZAR RIVERA ANA LORENA

Contador General o Persona que lo Sustituya

VIVIANA
VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)

Firmado digitalmente
por VIVIANA VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2026.01.29
08:37:14 -06'00'

VILLALOBOS SOLANO VIVIANA

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 31 de Diciembre del 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	20	454 537 409 523	318 902 307 407
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Estimaciones por Inversiones		275 727 311	- 3 438 380
Estimaciones por cartera de crédito	-	6 932 319 621	247 730 994
Estimaciones por otros activos		1 701 272 701	343 877 833
Otras provisiones		199 664 779 983	173 382 624 958
Ajustes que no requieren salidas de efectivo	-	155 394 911 570	- 114 668 349 313
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo	-	448 898 747 434	- 337 608 426 801
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		44 953 210 894	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		59 621 421 615	79 694 835 742
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		-	-
Instrumentos financieros - Al costo amortizado		277 869 216 856	198 512 242 839
Ingresos por interés en la cartera de créditos		104 191 377 193	95 863 980 662
Productos y dividendos por cobrar		49 481 058	26 216 324
Otros aportes por cobrar	-	506 516 354	- 236 036 173
Aportes por cobrar	-	15 252 439 510	9 184 700 052
Retenciones por pagar		137 807 586	210 478 294
Otros pasivos		96 195 709 260	54 204 756 181
Impuesto sobre la renta	-	41 959 149 437	1 123 246 675
Total Flujos de efectivo por actividades de operación		525 300 119 161	479 180 747 296
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados	-	568 556 875 705	- 495 658 310 325
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-	568 556 875 705	- 495 658 310 325
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación		49 152 879 877	40 110 954 881
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		49 152 879 877	40 110 954 881
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		5 896 123 332	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	16 676 123 655	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	VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) Villalobos Solano Viviana Auditor Interno o análogo
---	---	---



Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 se llevan en colones costarricenses, la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras se convierten a la moneda oficial utilizando el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al cierre del 31 de diciembre de 2025, dicho tipo de cambio fue de ₡495,78 por US\$1,00 para la compra, ₡501,42 para la venta y ₡1.006,175 por cada Unidad de Desarrollo. Al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio de compra fue de ₡506,66 por US\$1,00, ₡512,73 para la venta y ₡1.009,976 por cada Unidad de Desarrollo. Las diferencias cambiarias resultantes se reconocen en los 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 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presentan como equivalente de efectivo todas las inversiones con vencimiento menor a 60 días, y que son de fácil convertibilidad en efectivo.

l) Provisión para pensiones en curso de pago

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

m) Período económico

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

n) Activos netos disponibles para beneficios

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

o) Cuentas de orden

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

Nota 3 Disponibilidades

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

		2025	2024
Banco Nacional de Costa Rica			
1646959 colones	₡	133 714 396	74 612 566
000119-9 dólares		23 619	626 021 238
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
10131964 colones		9 241 256	39 287 269
Banco Central de Costa Rica			
123443 colones		0	493 006
Banco de Costa Rica			
01255956 colones		978 377 336	4 141 128 009

	2025	2024
01255961 dólares	27 094	234 271 903
Banco BAC San José		
900556242 colones	14 863 206 470	5 663 933 001
962900130 dólares	691 533 483	253 330
Total	¢ 16 676 123 655	10 780 000 323

Nota 4 Posición en monedas extranjeras

Los activos financieros al 31 de diciembre 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\$	1 394 942	1 698 469
Inversiones US\$	2 452 252 367	2 069 430 481
Total	2 453 647 309	2 071 128 950
Posición Activa US\$	2 453 647 309	2 071 128 950

Nota 5 Conciliación de efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo		
	¢ 16 676 123 655	10 780 000 323
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 16 676 123 655	10 780 000 323

Nota 6 Custodia de valores

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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	518 725 092 404	559 254 495 024
Banco Central de Costa Rica	79 443 942 169	84 459 251 132
Otros Emisores del Sector Público	53 007 715 200	109 305 452 504
De Entidades Financieras	139 281 959 499	222 475 190 766
De Entidades No Financieras	0	0
De Entidades Financieras Públicas	0	0
De Entidades Financieras del Sector Privado	9 915 600 000	0
Al Valor Razonable con cambios en Resultados		
En Entidades del Sector Privado del País		
De Entidades Financieras	121 954 974 018	56 521 980 600
De Entidades No Financieras	168 546 059 798	173 922 152 437
En Entidades del Sector Privado del Exterior		
De Entidades Financieras	117 570 774 041	106 416 910 505
De Entidades No Financieras	324 129 979 231	166 662 749 930
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	3 878 809 493 456	3 389 101 653 964
Banco Central de Costa Rica	85 664 890 546	85 707 927 451
Otros Emisores del Sector Público	25 468 218 419	22 993 631 429
De Entidades Financieras	73 018 206 100	50 456 363 369
De Entidades No Financieras	14 952 979 231	14 962 116 451
Total	¢ 5 610 489 884 112	5 042 239 875 564

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 noviembre 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	Régimen de Capitalización Colectiva	Régimen de Capitalización Colectiva
Emisor		
BCCR	2,94%	3,37%
GCR	78,38%	78,31%
Total	81,32%	81,68%

BCCR= Banco Central de Costa Rica.

GCR= Gobierno de Costa Rica.

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

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

Nota 7.3 Políticas tendientes a minimizar el riesgo

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

De igual manera, las Normas Internacionales de Información Financiera han establecido que las operaciones con instrumentos financieros pueden llevar a que



la empresa asuma o transfiera a un tercero, uno o varios de los tipos de riesgo, estos se enumeran a continuación:

Riesgo de precios: Se relaciona con las pérdidas potenciales en el valor del portafolio debido a la fluctuación que registre el precio de los instrumentos contenidos en el portafolio de inversiones. Para la medición de este tipo de riesgo se utiliza el Valor en Riesgo (VaR).

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

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

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

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

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

JUPEMA considera que, para la cartera de créditos, así como para la valoración de las planillas; las transgresiones y pago interés tardío de las planillas de los centros educativos relacionadas con los Regímenes del Magisterio Nacional (RCC y RTR); la medición de las pérdidas crediticias esperadas se realizará mediante el modelo interno de pérdida esperada y considera el enfoque de probabilidad explícita de incumplimiento. La formulación matemática del modelo general de pérdida esperada indica: "... una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas como



la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, donde se considera la probabilidad de incumplimiento por categoría de riesgo y la severidad".

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de gobierno corporativo: Riesgo de pérdidas por la inexistencia o poca efectividad del funcionamiento de los procesos internos e independientes de

gobernanza de la entidad regulada que puedan afectar la adecuada gestión de los fondos administrados.

Para la medición de estos tipos de riesgo se utiliza el modelos matemáticos y estadísticos para evaluar el impacto de cada uno de ellos sobre el portafolio de inversiones (valores y créditos), generando los indicadores de alerta temprana y las medidas de mitigación correspondientes en cada uno de los casos.

Nota 8 Productos por cobrar sobre inversiones

Al 31 de diciembre 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	11 616 874 820	12 306 215 652
Banco Central de Costa Rica	1 757 175 265	1 735 551 619
Otros Emisores del Sector Público	774 223 353	1 225 844 922
De Entidades Financieras	1 287 808 510	1 950 928 966
De Entidades no Financieras	0	0
Del Sector Privado del exterior	16 133 484	0
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	76 074 172 001	67 972 159 211
Banco Central de Costa Rica	2 895 526 017	2 895 526 017
Otros emisores del Sector Público	517 496 730	455 532 223
De Entidades Financieras	1 417 734 747	888 362 435
De Entidades no Financieras	446 210 776	445 154 309
Total	¢ 96 803 355 703	89 875 275 355

Nota 9 Cuenta por cobrar sobre inversiones

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

	2025	2024
Sobre cupones vencidos	14 652 288 987	0
Cuenta Transitoria de Inversiones	27 306 860 449	0
Total	¢ 41 959 149 437	0

Nota 10 Préstamos a afiliados

Con la reforma a la Ley de Pensiones del Magisterio Nacional, la cual entra en

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

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

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

		2025	2024
Créditos Vigentes	¢	323 014 889 999,38	313 000 453 983,32
Créditos Vencidos		8 469 388 586,86	11 051 650 837,51
Créditos en Cobro Judicial		4 316 118 475,38	3 322 386 981,54
Cuentas y Productos por cobrar		141 491 389,52	190 972 447,26
Pérdida esperada		-8 775 402 519,03	-15 707 722 139,68
Total	¢	327 166 485 932	311 857 742 110

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	318 691 262 297	2 503 582 041
A2	3 828 945 913	403 905 358
B1	1 194 787 987	262 866 883
B2	577 266 890	201 588 722
C1	269 296 320	86 937 569
C2	410 248 915	214 248 407
D	240 737 110	165 852 341
E	10 587 851 630	4 936 421 198
Total	¢ 335 800 397 062	8 775 402 519

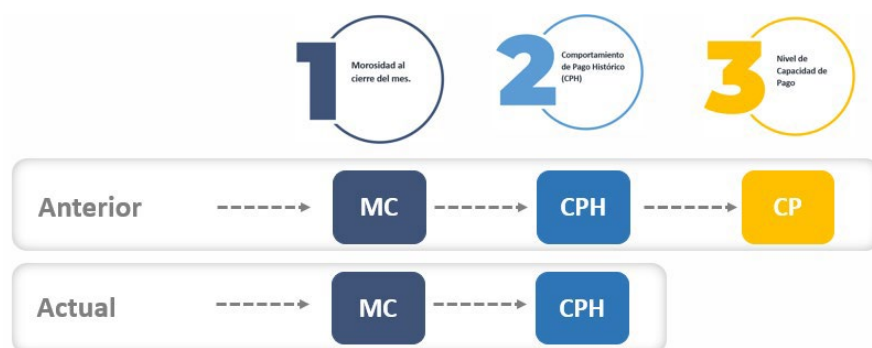
Movimientos de la pérdida esperada al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son:

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	15 707 722 140	15 295 125 278
Aumentos en la pérdida esperada cargados a resultados	3 655 307 205	11 856 780 693

	2025	2024
Disminución en la pérdida esperada	-10 587 626 825	-11 444 183 831
Saldo al final del periodo	8 775 402 519	15 707 722 140

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 ₡15.707 millones en enero a ₡8.775 millones en diciembre, lo que significa una disminución de ₡6.932 millones, equivalente a 44,1 % 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 Perdida Esperada en febrero 2025, se tiene un efecto positivo en el rendimiento mensual e interanual de la cartera. De esta manera, el rendimiento mensual obtuvo un resultado de 15,50 %, mientras que el rendimiento interanual pasó a un 17,25 % en diciembre. 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 31 de diciembre de 2025 y 2024:

		2025	2024
Hipotecaria	¢	23 025 996 382	23 063 764 946
Fiduciaria		14 996 749 674	14 671 721 625
Fondo de garantía		296 924 721 967	288 353 794 826
Hipotecaria, Fiduciaria		354 557 448	359 497 916
Pignoración y pagaré		498 371 592	925 712 490
Total	¢	335 800 397 062	327 374 491 802

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

	2025	2024
Al día	322 684 801 841	312 740 905 216
De 1 a 30 días	4 596 105 109	6 169 056 487
De 31 a 60 días	2 001 665 169	2 695 393 351
De 61 a 90 días	1 233 392 132	1 221 202 914
De 91 a 120 días	526 189 349	819 015 262
De 121 a 180 días	84 213 615	93 832 185
Más de 180 días	25 093 669	53 150 637
Fallecidos	332 817 701	259 548 768
Cobro Judicial	4 316 118 475	3 322 386 982
Total	335 800 397 062	327 374 491 802

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

El crédito Salvatón ofrece una tasa de interés de 13.45 % fluctuante y con fiador o hipoteca y una tasa de 11.20 % fluctuante.

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

Condiciones:

- Tasa de interés 8.5 % anual fija sobre saldos.
- Monto de financiamiento hasta ¢50,000,000.00.
- Plazo máximo de financiamiento 20 años.

- Pignorar la póliza mutual de la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional, o suscribir una póliza de vida.

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

Tasa de interés:

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

Otros créditos:

Solución Integral de Deudas

Crédito Salud

Crédito Urgencia

Crédito Funerario

Derechos Sucesorios

Gastos Personales Pensionados

Pago Fondo de Pensión

Crédito Verde Soluciones para el Hogar

Crédito Verde Vehículos

Crédito Verde Paneles Solares

Crédito verde Conversión Combustible

Crédito CrediEmprende

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Régimen de Capitalización Colectiva tiene 418 y 347 préstamos en proceso de cobro judicial por ₡4,316,118,475 y ₡3.322.386.981 respectivamente.

Nota 11 Aportes por cobrar

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

	2025	2024
Aportes por cobrar al Patrono	₡ 8 018 525 475	8 916 116 952
Aportes por cobrar al estado	54 747 517 794	34 633 097 143
Cuenta por cobrar caución, pensionados, externos, Diferencias obreras y patronales	1 055 558 265	788 225 215
Traslados entre fondos	62 104 751	41 429 430
Pólizas por cobrar	549 116 119	330 608 136
(Estimación por Deterioro en los aportes por cobrar)	-4 599 621 148	-2 898 348 446
Total	₡ 59 833 201 256	41 811 128 429

Nota 12 Cuentas por pagar

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

		2025	2024
Impuesto sobre la renta	¢	13 236 446	7 997 699
Caja Costarricense de Seguro Social		234 262 104	181 780 896
Obligaciones por créditos (1)		993 997 735	900 583 416
Otras retenciones		103 385	219 478
Cuentas por pagar traslados entre fondos		130 613 456	197 876 404
Desembolsos de créditos		306 511 316	311 880 194
Otros recursos pendientes de liquidar (2)		1 002 514 977	858 013 302
Retención por servicios recibidos (3)		58 078 470	71 289 064
Total	¢	2 739 317 890	2 529 640 453

1. Pólizas de créditos, devolución de cuotas y honorarios profesionales externos.
2. Traslados del IVM y RTR al RCC, pendiente de distribuir en cuota patronal, obrera y rendimientos, mora del 5/1000 de centros educativos privados.
3. Impuesto de renta a proveedores, devoluciones por sobrantes de créditos a beneficiarios, desembolsos de créditos.

Nota 13 Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre 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	¢	2 629 949 466	2 469 472 425
Total	¢	2 629 949 466	2 469 472 425

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:

- a) 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.

- b) El personal administrativo del Ministerio de Educación Pública y de los centros educativos que se encuentren en los supuestos del inciso anterior.
- c) Quienes laboran en el Instituto Nacional de Aprendizaje.

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

Nota 15 Provisiones

Al 31 de diciembre 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	¢	409 958 826	318 116 686
Décimo tercer mes (aguinaldo)		390 171 447	302 784 766
Total	¢	800 130 273	620 901 452

Nota 16 Pensiones en curso de pago

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

A continuación, se presenta la composición de dicha provisión al 31 de diciembre 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	(5 982 892 661)	(4 781 303 240)
Sucesiones	(4 848 176 236)	(4 414 783 296)
Décimo Tercer mes (Aguinaldo)	(4 334 887 554)	(3 329 461 882)
Vejez	(41 192 888 294)	(30 745 660 703)

	2025	2024
Subtotal	199 577 393 302	159 162 703 033
Saldo final	805 221 901 462	605 644 508 161

Nota 17 Activos netos disponibles para beneficios futuros

Al 31 de diciembre 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)	1 123 864 831 931	1 031 980 352 459
Universidad de Costa Rica (UCR)	74 074 645 548	66 670 599 832
Universidad Nacional (UNA)	31 501 142 825	28 354 787 659
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	17 452 934 143	15 701 502 686
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	18 817 198 083	16 904 011 174
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	42 845 721 757	39 571 579 134
Universidad Técnica Nacional	17 953 587 913	16 334 854 979
Cuotas Sector Privado	101 006 714	83 506 729
Otros Centros de Enseñanza	90 957 871 656	81 876 076 125
Poder Judicial	809 215	809 215
Aportes obreros en Tránsito por Mora	1 840 643 329	1 008 690 243
Transitoria diferencias art. 51	835 728 100	633 567 539
Transitoria aportes obrero arreglo de pago	868 024 544	869 734 421
Transitoria aportes 5/1000 arreglos de pago	54 349 959	54 457 086
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ 1 421 168 495 716	1 300 044 529 283

B) Del Patrono

Ministerio de Educación Pública (MEP)	911 538 186 660	849 006 187 510
Universidad de Costa Rica (UCR)	62 486 879 387	56 254 751 933
Universidad Nacional (UNA)	26 602 208 291	23 953 899 191
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	14 717 536 630	13 228 497 569
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	15 914 862 082	14 306 118 713
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	36 252 577 862	33 470 982 469
Universidad Técnica Nacional	15 225 512 319	13 849 227 909
Cuotas Sector Privado	188 362 559	155 426 094
Otros centros de enseñanza	77 059 858 502	69 371 024 373

	2025	2024
Aportaciones en Tránsito	45 092 009 535	25 026 367 041
Poder Judicial	1 078 098	1 078 098
Aportes patronales en tránsito por Mora	1 553 129 281	851 082 401
Transitoria aportes patronales arreglos de pago	732 467 646	734 026 477
Transitoria diferencias art. 51	220 084 550	154 809 820
Aportes patronales por diferencia de cotización, centros públicos y privados, Universidades Estatales	1 409 551 487	1 252 796 548
Aportes patronales MEP dif. cotización art. 51	719 211 701	3 479 341 451
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ 1 209 713 516 588	1 105 095 617 595

C) Del Estado

Aportaciones recibidas del Estado	181 912 814 697	159 569 436 864
Aportaciones recibidas en tránsito	9 425 035 801	7 857 824 413
Aportaciones del Estado Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ 191 337 850 498	167 427 261 277

D) Rendimientos

Rendimientos devengados	2 514 213 692 736	2 305 439 505 355
Subtotal	2 514 213 692 736	2 305 439 505 355

Total de reservas en formación (A+B+C+D)	¢ 5 336 433 555 538	4 878 006 913 509
---	----------------------------	--------------------------

Ajuste por deterioro y por valuación de Instrumentos Financieros al Valor Razonable con cambios en Otro Resultados Integral	5 103 345 465	7 292 585 781
---	---------------	---------------

Total activos netos disponibles para beneficios futuros	5 341 536 901 003	4 885 299 499 290
--	--------------------------	--------------------------

Nota 18 Estados Financieros

La información contenida en los estados financieros al 31 de diciembre 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 noviembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

		2025	2024
Ingresos			
Ingresos Financieros	₡	106 633 410 560	65 691 082 695
Ingresos por disminución de estimaciones		340 283	9 480 989
Ingresos sobre cartera de créditos		3 791 151 992	3 793 847 996
Ingresos Operativos		106 986 759	418 612 787
Total ingresos	₡	110 531 889 594	69 913 024 467
Gastos			
Gastos Financieros		48 172 034 981	35 375 661 076
Gastos por estimación de deterioro de activos		403 741 957	461 271 979
Gastos Operativos		6 591 478	7 565 651
Gastos de Administración		434 960 778	328 253 747
Total gastos	₡	49 017 329 194	36 172 752 453
Rendimiento del Periodo	₡	61 514 560 400	33 740 272 014

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 tomado en la sesión ordinaria n°62-2024 de la Junta Directiva, celebrada el 06 de junio de 2024.
- Contratos de servicios de intermediación bursátil con BCR Valores, S. A.; BN Valores, S. A.; y BCT Valores, S. A. Este acuerdo tomado en la Sesión Ordinaria 36-2024 de la Junta Directiva, celebrada el 21 de marzo de 2024.
- 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 31 de diciembre de 2025 y 2024 las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2025	2024
Garantías de crédito	411 380 182 385	397 795 702 411
Garantías arreglo de pago	2 387 723 992	2 274 511 882
Intereses por cobrar a más de 180 días	253 441 954	163 595 394
Compromisos por Créditos de Vivienda	0	146 500 000
Operaciones incobrables	13 397 743 753	11 665 893 116
Incobrables Seguro de Caución	1 162 061 052	1 252 010 356
	428 581 153 136	413 298 213 158

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el porcentaje de mora de Centros Educativos Privados es de 28.2194 % y 20.3597 %. A partir de marzo de 2018, se registra la mora en los aportes por cobrar y se registra la estimación por deterioro correspondiente.

Nota 23 Impuesto sobre la renta

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

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

Nota 24 Contingencias

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 noviembre 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 noviembre de 2018.

Las disposiciones contenidas en dicho reglamento se aplican a los fiscalizados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, por lo que las NIIF y sus interpretaciones deben ser aplicadas en su totalidad por las superintendencias, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios que señale el reglamento.

Nota 27 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros significativos

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