



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

Informe de Evolución Económica Contable Al 31 de marzo de 2026



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 Marzo del 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	3,834,921,444.80	2,659,013,709.18	1,175,907,735.62	44.22
AL COSTO AMORTIZADO	22,890,868,094.50	21,756,600,821.84	1,134,267,272.66	5.21
Cuentas por Cobrar	647,982,327.36	263,977,515.42	384,004,811.94	145.47
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	1,766,740,052.01	1,952,818,617.36	(186,078,565.35)	(9.53)
Inventarios	17,417,433.49	11,655,107.25	5,762,326.24	49.44
Productos Acumulados por Cobrar	140,965,141.46	90,602,145.10	50,362,996.36	55.59
Pagos Anticipados	107,948,212.32	56,075,689.65	51,872,522.67	92.50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	29,406,842,705.94	26,790,743,605.80	2,616,099,100.14	9.76
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,232,257,860.96	21,832,954,077.81	(600,696,216.85)	(2.75)
Activos Intangibles (Neto)	460,705,826.89	303,076,910.07	157,628,916.82	52.01
Activos en Tránsito	167,559,781.10	73,995,089.92	93,564,691.18	126.45
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	8,472,389,689.20	9,873,962,537.25	(1,401,572,848.05)	(14.19)
Depositos Permanentes	20,452,190.30	20,452,190.30	0.00	0.00
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	7,204,622,989.13	6,755,553,988.25	449,069,000.88	6.65
Depósitos en Garantía de Participación	685,232,069.38	569,581,695.20	115,650,374.18	20.30
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	(495,210,724.64)	(379,304,832.86)	(115,905,891.78)	30.56
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37,748,009,682.32	39,050,271,655.94	(1,302,261,973.62)	(3.33)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	67,154,852,388.26	65,841,015,261.74	1,313,837,126.52	2.00
TOTAL ACTIVO	67,154,852,388.26	65,841,015,261.74	1,313,837,126.52	2.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	888,974,199.12	999,875,771.85	(110,901,572.73)	(11.09)
Retenciones de Ley	66,554,264.29	63,182,050.95	3,372,213.34	5.34
Gastos Acumulados	95,315,626.80	92,276,367.86	3,039,258.94	3.29
Provisiones	423,135,580.21	398,413,450.64	24,722,129.57	6.21
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,473,979,670.42	1,553,747,641.30	(79,767,970.88)	(5.13)
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos Diferidos	53,665,378.87	61,469,278.83	(7,803,899.96)	(12.70)
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	206,052,540.34	204,157,020.30	1,895,520.04	0.93



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 Marzo del 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	259,717,919.21	265,626,299.13	(5,908,379.92)	(2.22)
TOTAL PASIVO	1,733,697,589.63	1,819,373,940.43	(85,676,350.80)	(4.71)
PATRIMONIO				
Fondo Esp. Operativo Acumulado	11,560,100,104.17	10,099,594,293.90	1,460,505,810.27	14.46
Fondo Especial Administrativo Acumulado	53,044,529,068.51	52,161,171,913.01	883,357,155.50	1.69
Resultado del Periodo	816,525,626.31	1,760,875,114.76	(944,349,488.45)	(53.63)
TOTAL PATRIMONIO	65,421,154,798.99	64,021,641,321.67	1,399,513,477.32	2.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	67,154,852,388.62	65,841,015,262.10	1,313,837,126.52	2.00
Cuentas de Orden Deudoras	17,711,574,744.46	19,686,224,881.92	(1,974,650,137.46)	(10.03)
Cuentas de Orden Acreedoras	JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.04.29 15:55:24 -06'00'	(17,711,574,744.46)	(19,686,224,881.92)	1,974,650,137.46 (10.03)
JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.				
JEFE DEPTO. FINANCIERO	EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2026.04.29 16:16:15 -06'00'			

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES				
Contribuciones del M.N. de Miembros Activos	2,065,823,383.27	2,317,254,024.01	(251,430,640.74)	(10.85)
Contribuciones del M.N. de Miembros Pensionados	639,626,921.38	902,364,218.22	(262,737,296.84)	(29.12)
Intereses Sobre Títulos Valores	307,467,322.14	404,770,890.54	(97,303,568.40)	(24.04)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	261,145,547.30	297,472,248.19	(36,326,700.89)	(12.21)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	574,372.95	582,438.88	(8,065.93)	(1.38)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	3,274,637,547.04	3,922,443,819.84	(647,806,272.80)	(16.52)
GASTOS CORRIENTES				
Remuneraciones	1,662,185,059.00	1,615,966,471.26	46,218,587.74	2.86
Servicios	529,406,835.87	557,543,847.33	(28,137,011.46)	(5.05)
Materiales y Suministros	27,807,639.42	26,914,973.49	892,665.93	3.32
Intereses y Comisiones	3,159,226.78	2,804,087.54	355,139.24	12.67
Maquinaria y Equipo Diverso	254,195.58	0.00	254,195.58	0.00
Gastos Financieros	15,736,134.32	82,113,560.66	(66,377,426.34)	(80.84)
Transferencias Corrientes	205,845,571.03	28,392,112.45	177,453,458.58	625.01
Gasto de Infraestructura	29,780,613.95	29,814,625.02	(34,011.07)	(0.11)
Depreciación del Ejercicio	283,516,852.34	265,427,988.28	18,088,864.06	6.81
Gastos por Amortización de Intangibles	148,309,419.60	67,525,832.91	80,783,586.69	119.63
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	2,980,021.67	5,706,178.23	(2,726,156.56)	(47.78)
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	3,330,644.00	713,019.34	2,617,624.66	367.12
TOTAL GASTOS CORRIENTES	2,912,312,213.56	2,682,922,696.51	229,389,517.05	8.55
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE	362,325,333.48	1,239,521,123.33	(877,195,789.85)	(70.77)
INGRESOS NO CORRIENTES				
Otros Ingresos No Tributarios	2,432,282.22	2,880,441.75	(448,159.53)	(15.56)
Ingresos Varios No Especificados	156,533.37	2,634,267.22	(2,477,733.85)	(94.06)
Ingresos por Socias	139,570,619.30	74,679,276.31	64,891,342.99	86.89
Alquileres	7,206,249.99	0.00	7,206,249.99	0.00
Otras Multas	908.37	505,874.74	(504,966.37)	(99.82)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteriores	202,613,286.32	235,531,928.49	(32,918,642.17)	(13.98)
Ingresos por recuperación de deterioro	12,522,029.84	38,037,939.15	(25,515,909.31)	(67.08)
Otras Rentas de Activos Financieros	7,449,304.58	56,035,015.16	(48,585,710.58)	(86.71)
Venta de Activos	88,940,199.94	104,679,790.00	(15,739,590.06)	(15.04)
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	1,477,661.00	6,905,334.00	(5,427,673.00)	(78.60)
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 Enero al 31 de Marzo del 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
	462,369,074.93	521,889,866.82	(59,520,791.89)	(11.40)
GASTOS NO CORRIENTES				
Donación, Deterioro O Venta de Activos	8,168,782.10	535,875.39	7,632,906.71	1,424.38
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES	8,168,782.10	535,875.39	7,632,906.71	1,424.38
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	816,525,626.31	1,760,875,114.76	(944,349,488.45)	(53.63)

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29
15:55:01 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
EDWIN JIMENEZ
PEREZ (FIRMA)
Fecha:
2026.04.29
16:16:37 -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 Marzo de 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades	3	1,808,130,848.34	1,672,178,129.55	135,952,718.79	8.13
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,295,106,358.09	10,932,793,323.00	362,313,035.09	3.31
Cuentas por Cobrar	5	358,669,248.41	153,735,795.26	204,933,453.15	133.30
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	6	1,032,059.25	1,580,342.41	(548,283.16)	(34.69)
Inventarios	7	17,417,433.49	11,655,107.25	5,762,326.24	49.44
Productos Acumulados por Cobrar	8	66,859,731.52	47,009,493.50	19,850,238.02	42.23
Pagos Anticipados	9	107,948,212.32	56,075,689.65	51,872,522.67	92.50
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		13,655,163,891.42	12,875,027,880.62	780,136,010.80	6.06
OTROS ACTIVOS					
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	24,374,824.89	21,966,432.43	2,408,392.46	10.96
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	569,581,695.20	115,650,374.18	20.30
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	11	(495,210,724.64)	(379,304,832.86)	(115,905,891.78)	30.56
TOTAL OTROS ACTIVOS		234,848,359.93	232,695,485.07	2,152,874.86	0.93
TOTAL ACTIVO		13,890,012,251.35	13,107,723,365.69	782,288,885.66	5.97
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
Cuentas por Pagar	12	758,302,966.41	836,964,851.41	(78,661,885.00)	(9.40)
Retenciones de Ley	13	64,385,356.75	59,855,277.41	4,530,079.34	7.57
Gastos Acumulados	14	95,315,626.80	92,276,367.86	3,039,258.94	3.29
Provisiones	15	423,135,580.21	398,413,450.64	24,722,129.57	6.21
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		1,341,139,530.17	1,387,509,947.32	(46,370,417.15)	(3.34)
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	17	206,052,540.34	204,157,020.30	1,895,520.04	0.93
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		206,052,540.34	204,157,020.30	1,895,520.04	0.93
TOTAL PASIVOS		1,547,192,070.51	1,591,666,967.62	(44,474,897.11)	(2.79)
PATRIMONIO					
Fondo Esp. Operativo Acumulado	18	11,560,100,104.17	10,099,594,293.90	1,460,505,810.27	14.46
Resultado del Periodo		782,720,077.33	1,416,462,104.83	(633,742,027.50)	(44.74)
TOTAL PATRIMONIO		12,342,820,181.50	11,516,056,398.73	826,763,782.77	7.18



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 31 de Marzo de 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Público

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,890,012,252.01	13,107,723,366.35	782,288,885.66	5.97
----------------------------------	--	--------------------------	--------------------------	-----------------------	-------------

Cuentas de Orden Deudoras	19	245,615,556.04	225,278,999.20	20,336,556.84	9.03
---------------------------	----	----------------	----------------	---------------	------

Cuentas de Orden Acreedoras	19	(245,615,556.04)	(225,278,999.20)	(20,336,556.84)	9.03
-----------------------------	----	------------------	------------------	-----------------	------

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

JOHAN SEQUEIRA
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29 15:54:33 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN JIMENEZ PEREZ
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29 16:17:00 -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 Enero al 31 de Marzo del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Contribuciones del M.N.De Miembros Activos	20	2,065,823,383.27	2,317,254,024.01	(251,430,640.74)	(10.85)
Contribuciones del M.N.De Miembros Pensionados	20	639,626,921.38	902,364,218.22	(262,737,296.84)	(29.12)
Intereses y Comisiones Sobre Préstamos Al Sector P	21	7,007,011.28	10,821,346.52	(3,814,335.24)	(35.25)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	21	574,372.95	582,438.88	(8,065.93)	(1.38)
Intereses Sobre Titulos Valores del Gobierno Centr	21	148,826,639.82	201,375,238.95	(52,548,599.13)	(26.09)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		2,861,858,328.70	3,432,397,266.58	(570,538,937.88)	(16.62)
GASTOS CORRIENTES					
Remuneraciones	23	1,662,185,059.00	1,615,966,471.26	46,218,587.74	2.86
Servicios	24	524,831,393.08	549,119,880.66	(24,288,487.58)	(4.42)
Materiales y Suministros	25	27,807,639.42	26,914,973.49	892,665.93	3.32
Intereses y Comisiones	26	3,126,468.78	2,738,926.67	387,542.11	14.15
Gastos Financieros	27	15,736,134.32	38,410,093.00	(22,673,958.68)	(59.03)
Transferencias Corrientes	28	39,980,689.03	28,392,112.45	11,588,576.58	40.82
Gasto de Infraestructura	29	29,780,613.95	29,814,625.02	(34,011.07)	(0.11)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		2,303,447,997.58	2,291,357,082.55	12,090,915.03	0.53
SUPERAVIT (DEFICIT) CORRIENTE		558,410,331.12	1,141,040,184.03	-582,629,852.91	(51.06)
INGRESOS NO CORRIENTES					
Otros Ingresos No Tributarios	22	2,432,282.22	2,880,441.75	(448,159.53)	(15.56)
Otras Multas	22	908.37	505,874.74	(504,966.37)	(99.82)
Alquileres	21	7,206,249.99	0.00	7,206,249.99	0.00
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anter	22	200,964,097.27	232,224,193.03	(31,260,095.76)	(13.46)
Ingresos por recuperación de deterioro	22	12,522,029.84	38,037,939.15	(25,515,909.31)	(67.08)
Otras Rentas de Activos Financieros	22	1,184,178.52	1,773,472.13	(589,293.61)	(33.23)
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		224,309,746.21	275,421,920.80	-51,112,174.59	(18.56)
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO		782,720,077.33	1,416,462,104.83	(633,742,027.50)	(44.74)

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

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN

JIMENEZ

Z PEREZ

(FIRMA)

Firmado
digitalmente
por EDWIN
JIMENEZ PEREZ
(FIRMA)
Fecha:
2026.04.29
16:17:23 -06'00'

JOHAN

SEQUEIRA

SANCHEZ

(FIRMA)

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29
15:54:04 -06'00'



Fondo Especial Operativo
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2026 y 2025
(Expresados en colones costarricenses)

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

1.1 Constitución y operaciones

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

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

1.2 Base de presentación y principales políticas de contabilidad

Bases de presentación

Los Estados Financieros del Fondo Especial Operativo al 31 de marzo del 2026 y 2025 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 marzo 2026, fue de ₡462,08 por US\$1,00 y ₡997,3350 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡497,07 por US\$1,00 y ₡1.024,6490 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2025 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.



c) Período económico

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

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

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

Dicha clasificación se ha definido considerando:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

a) Cuentas por cobrar

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

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

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

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

b) Inventarios

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

c) Documentos por cobrar

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

d) Pagos anticipados

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

e) Cuentas por pagar

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

a) Patrimonio

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Ingresos



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

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

d) Gastos

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

e) Impuesto de renta

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

f) Beneficios por contratos laborales

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

- a. Si ha laborado durante un tiempo de cincuenta semanas a cuatro años y cincuenta semanas gozará de un tiempo de quince días hábiles.
- b. Para los trabajadores que han prestado servicio durante un tiempo de cinco años y cincuenta semanas a nueve años y cincuenta semanas se brindaría un total de veinte días hábiles.
- c. Si el funcionario ha trabajado un tiempo de diez años y cincuenta semanas o más, gozará de 25 días hábiles de vacaciones".
- d. Los funcionarios que al 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 marzo 2026 y 2025, se presentan activos (derechos) y pasivos (obligaciones) realizables en dólares de los Estados Unidos de América, los cuales se detallan a continuación:

		2026	2025
Activo			
Bancos (Cuentas corrientes)	US\$	36 098	37 623
Total activo		36 098	37 623
Pasivo			

		2026	2025
Cuenta por pagar y otros		0	0
Total	US\$	36 098	37 623

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan así:

		2026	2025
Cajas chicas			
Administrativa		0	0
Fondo especial		0	0
Subtotal		0	0
Cuentas corrientes			
Banco Nacional de Costa Rica			
Cuenta corriente 78488-4	¢	33 153 689	19 570 195
Cuenta corriente 000736-1		500 000	500 000
Banco BAC San José, SA			
Cuenta corriente 900095558		1 740 136 049	1 596 870 234
Cuenta corriente 956608335		2 510 418	3 294 014
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Cuenta corriente 12722-7		186 092	585 416
Banco de Costa Rica			
Cuenta corriente 1-255964-1		14 964 113	32 657 051
Cuenta corriente 1-255966-8 \$		16 680 487	18 701 220
	¢	1 808 130 848	1 672 178 130

Nota 4 Portafolio de inversiones

Las inversiones al 31 marzo de 2026 y 2025, se detallan así:

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

Marzo 2026					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BNCR	1 800 000 000	0	0	1 800 000 000
CDP	BPDC	5 200 000 000	0	0	5 200 000 000
CPH	MADA P	4 300 000 000	0	0	4 300 000 000

Marzo 2026					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	0			0
Subtotal		11 300 000 000			11 300 000 000
Transitoria de Inversiones (Estimación por Deterioro de Inversiones)					(4 893 642)
Total Inversiones					11 295 106 358

Marzo 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BPDC	5 000 000 000	0	0	5 000 000 000
CI	BPROM	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
CI	FMONG	950 000 000	0	0	950 000 000
CDP	BDAVI	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
CPH	MADAP	3 000 000 000	0	0	3 000 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	0			0
Subtotal		10 950 000 000	0	0	10 950 000 000
Ajuste por Valoración					
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(17 206 676)
Total Inversiones					10 932 793 324

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

Nota 5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	¢	82 410 672	11 045 832
Fondo Especial Administrativo (FEA)		6 856 556	8 378 367

	2026	2025
Instituciones y Mora Centros Educativos	20 511 037	20 660 844
Funcionarios	8 840 442	6 974 754
Centros Educativos (5/1000) (1)	238 708 978	105 188 683
De tipo Legal y Administrativas	1 048 382	1 048 382
Otras cuentas por cobrar	293 182	438 933
Total	¢ 358 669 248	153 735 795

Nota 6 Documentos por cobrar arreglos de pago

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2026	2025
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes CP (Neto)	¢ 1 032 059	1 580 342
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes LP (Neto)	24 374 825	21 966 432
Total	¢ 25 406 884	23 546 775

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

	2026	2025
Saldo al inicio del período Cartera de Arreglos de Pago LP	¢ 35 246 802	(22 221 525)
Aumentos Cartera de Arreglos de Pago LP	6 309 817	(310 761)
Disminución Cartera de Arreglos de Pago LP	(2 458 246)	1 613 400
Saldo al final del período	¢ 39 098 373	(20 918 886)

	2026	2025
Saldo al inicio del período (Estimación Deterioro Arreglos Largo Plazo)	¢ (19 217 932)	(15 710 983)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	-2 659 163	(505 099)
Disminución en la estimación	7 153 547	2 619 212
Saldo al final del período	¢ (14 723 548)	(13 596 870)

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 marzo 2026 y 2025, se detallan a continuación:



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

Interna

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2026 al 31/03/2026**

Fecha de Corte: 31/03/2026

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	251,842.93
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	214,242.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	179,747.33
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	758	315,867.27	315,867.27	48	5.89	Formalizado	E	254,436.81
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	351,586.48
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	4,031,637.81	48	5.79	Activo	A	807,074.29
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	1,979,841.16	48	5.87	Activo	A	411,142.26
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	789	8,177,755.90	8,177,755.90	48	5.89	Formalizado	A	1,570,109.43
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,508,971.42	57	5.69	Cobro_Judicial	E	1,261,502.15
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	1,912,818.06	60	5.79	Cobro_Judicial	E	1,532,392.61
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	321,029.09	29	5.69	Activo	E	286,679.83
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	759	2,377,570.49	2,200,076.57	48	5.89	Activo	C	1,019,840.11
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	357,865.92	48	5.87	Activo	A	74,471.85
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	730,910.79	48	5.87	Activo	B	230,385.53
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	426,781.21	48	5.87	Activo	A	88,617.29



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

**Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2026 al 31/03/2026**

Fecha de Corte: 31/03/2026

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	251,842.93
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	214,242.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	179,747.33
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	758	315,867.27	315,867.27	48	5.89	Formalizado	E	254,436.81
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	351,586.48
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	4,031,637.81	48	5.79	Activo	A	807,074.29
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	1,979,841.16	48	5.87	Activo	A	411,142.26
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	789	8,177,755.90	8,177,755.90	48	5.89	Formalizado	A	1,570,109.43
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,508,971.42	57	5.69	Cobro_Judicial	E	1,261,502.15
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	1,912,818.06	60	5.79	Cobro_Judicial	E	1,532,392.61
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	321,029.09	29	5.69	Activo	E	286,679.83
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	759	2,377,570.49	2,200,076.57	48	5.89	Activo	C	1,019,840.11
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	357,865.92	48	5.87	Activo	A	74,471.85
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	730,910.79	48	5.87	Activo	B	230,385.53
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	426,781.21	48	5.87	Activo	A	88,617.29



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable
Sistema de Recaudación

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 31/03/2026 al 31/03/2026

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	154,091.90
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	608,500.41
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,440,186.31
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,797,937.08
	Total		78,966,539.29	61,731,532.86					36,324,618.82



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

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

Fecha de Corte: 31/03/2025

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



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

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

Fecha de Corte: 31/03/2025

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



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

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

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

Nota 7 Inventarios

El saldo de esta cuenta al 31 de marzo 2026 y 2025 corresponde a los materiales y suministros que se custodian en la bodega institucional para uso administrativo.

		2026	2025
Inventarios	¢	17 417 433	11 655 107
Total	¢	17 417 433	11 655 107

Nota 8 Productos acumulados por cobrar

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Intereses sobre inversiones	¢	66 859 732	47 009 494
Total	¢	66 859 732	47 009 494

Nota 9 Pagos anticipados

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2026	2025
Riesgos Profesionales	1 222 317	1 786 245
Seguros Obligatorio de Vehículos	7 831 367	5 333 522
Automóviles	13 324 915	8 932 236
Incendios	24 318 202	25 942 344
Equipo Electrónico	1 295 782	1 254 126
Póliza de Fidelidad	113 838	97 132
Póliza de Responsabilidad Civil	3 025 628	1 821 466
Cuota Anual "Ciess"	3 290 298	3 054 523
Impuestos y Tasas	45 576 300	729 760
Cuota Anual Organización Iberoamericana de SS	0	6 674 336
Cuota Anual Cámara Nacional de Economía Social	450 000	450 000
Cuota Anual "AISS" (ISSA)	7 499 565	
Total	¢ 107 948 212	56 075 690

Nota 10 Depósitos permanentes

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
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 marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	2026	2025
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento financiero ¢	685 232 069	569 581 695
(Depreciación acumulada del costo de bienes tomados en arrendamiento financiero)	495 210 725	379 304 833
Total ¢	190 021 345	190 276 862

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

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de marzo 2026 y 2025 corresponden a:

	2026	2025
Fondo Especial Administrativo (FEA) ¢	0	0
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	287 434	634 240
Fondo de reparto aportes obrero y patronal (1)	1 229 159 634	262 955 003
Instituciones (2)	-764 163 597	223 653 964
Proveedores (3)	254 382 530	345 870 630
Mora 5/1000 planillas RTR	4 038 504	3 851 014
Transitoria Pago por Transferencia	34 598 460	0
Total ¢	758 302 966	836 964 851

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

Nota 13 Retenciones de ley

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Retenciones de Ley	¢	64 385 357	59 855 277
Total	¢	64 385 357	59 855 277

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

Nota 14 Gastos acumulados

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Gastos Acumulados	¢	95 315 627	92 276 368
Total	¢	95 315 627	92 276 368

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 marzo 2026 y 2025, 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.

		2026	2025
Décimo tercer mes	¢	121 755 862	119 854 032
Contingencias Legales (1)		88 275 802	83 008 441
Provisión devengo vacaciones		213 103 917	195 550 978
Total	¢	423 135 580	398 413 451

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

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

Nota 16 Ingresos diferidos

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta no presenta movimientos.

Nota 17 Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero

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

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	¢	206 052 540	204 157 020
Total	¢	206 052 540	204 157 020

Nota 18 Patrimonio

Su composición al 31 de marzo 2026 y 2025 es la siguiente:

		2026	2025
Superávit Acumulado	¢	11 560 100 104	10 099 594 294
Utilidad O Déficit en Valoración de Inversiones		0	0
Resultado del período		782 720 077	1 416 462 105
Total	¢	12 342 820 182	11 516 056 399

Nota 19 Cuentas orden

Los saldos al 31 de marzo 2026 y 2025, están conformados por:

	2026	2025
Depósitos en garantía	¢ 166 649 017	151 638 242
Garantías por arreglos de pago	78 966 539	73 640 757
Total	¢ 245 615 556	225 278 999

Nota 20 Ingresos operacionales, cotizaciones ordinarias

Los ingresos operacionales por cotizaciones ordinarias al 31 de marzo 2026 y 2025, 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.

	2026	2025
Cotización 5/1000 de miembros activos	¢ 2 065 823 383	2 317 254 024
Cotización 5/1000 de miembros pensionados	639 626 921	902 364 218
Total	¢ 2 705 450 305	3 219 618 242

Nota 21 Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 31 de marzo 2026 y 2025, son los siguientes:

	2026	2025
Intereses sobre títulos valores	¢ 148 826 640	201 375 239
Intereses y comisiones sobre préstamos	7 007 011	10 821 347
Intereses y comisiones sobre arreglos de pago	574 373	582 439
Total	¢ 156 408 024	212 779 024

Nota 22 Ingresos no corrientes

Esta cuenta al 31 de marzo 2026 y 2025, incluye ingresos por otras rentas (diferencial cambiario y por valoración de inversiones) y cobro de multas.

	2026	2025
Otros ingresos no tributarios	¢ 2 432 282	2 880 442
Otras multas	908	505 875
Ingresos por afectación de períodos anteriores	200 964 097	232 224 193

	2026	2025
Alquiler de Edificios	7 206 250	0
Otras rentas de activos financieros	1 184 179	1 773 472
Ingresos por recuperación de deterioro	12 522 030	38 037 939
Total	¢ 224 309 746	275 421 921

Nota 23 Gasto por Remuneraciones

La cuenta de Remuneraciones al 31 de marzo 2026 y 2025, se detalla de la siguiente manera:

	2026	2025
Sueldos para cargos fijos ¢	1 076 084 826	1 059 642 320
Suplencias	12 057 293	110 407
Tiempo extraordinario	11 421 078	9 899 838
Recargo de Funciones	9 694 149	6 059 430
Dietas	57 859 200	57 629 600
Décimo tercer mes	92 862 554	90 016 559
Devengo vacaciones	71 959 039	71 669 562
Cargas sociales	330 246 920	320 938 755
Total	¢ 1 662 185 059	1 615 966 471

Nota 24 Gastos por servicios

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos por Servicios son los siguientes:

	2 026	2025
Alquiler de edificios y locales ¢	63 735 529	56 948 624
Alquiler de Maquinaria	2 360 457	1 569 120
Servicio de agua y alcantarillado	3 367 507	3 306 602
Servicio de Energía Eléctrica	21 295 506	28 505 910
Servicio de Correo	1 038 852	475 662
Servicio de Telecomunicaciones	35 973 286	26 273 472
Información	4 529 800	3 070 672
Publicidad y Propaganda	12 793 450	1 195 483
Impresión Encuadernación y Otros	2 925 960	213 520
Comisiones y Gastos por Servicios Financieros	81 669 297	113 185 419
Servicios de tecnologías de información	17 124 390	14 554 367
Servicios en ciencias de la salud	551 607	4 680 000
Servicios Jurídicos	7 371 000	18 003 904
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales	59 599 987	60 369 162
Servicios informáticos	20 261 652	29 868 671

	2 026	2025
Servicios Generales	55 669 144	58 883 504
Otros Servicios de Gestión y Apoyo	13 556 624	21 719 144
Transporte dentro del País	373 527	566 072
Viáticos dentro del País	5 383 545	4 304 990
Transporte en el exterior	14 880 085	7 666 861
Viáticos en el exterior	3 839 950	12 259 187
Pólizas y Seguros Varios	29 184 696	24 386 574
Actividades de Capacitación	10 383 101	13 592 500
Actividades Protocolarias y Sociales	14 798 115	20 577 750
Gastos de Representación Institucional	393 348	457 867
Mantenimiento de Edificios y Locales	16 117 119	4 323 871
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Transporte	1 389 981	576 162
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Comunicación	3 000 668	3 530 084
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Cómputo	323 180	0
Mantenimiento y Reparación de Otros Equipos	1 002 423	324 265
Impuestos sobre propiedad de bienes	15 512 682	96 942
Impuestos de patentes	0	9 517 001
Gastos por Impuesto al Valor Agregado	4 424 924	15 210
Otros Impuestos	0	4 101 311
Total:	¢ 524 831 393	549 119 881

Nota 25 Gastos de materiales y suministros

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos por materiales y suministros son los siguientes:

	2026	2025
Combustibles y Lubricantes	¢ 1 332 227	1 357 890
Productos Farmacéuticos y Medicinales	565 732	0
Tintas Pinturas y Diluyentes	1 347 886	3 096 422
Alimentos y Bebidas	5 173 224	4 611 557
Otros Productos Químicos	19 388 570	0
Herramientas e Instrumentos	0	4 900
Útiles y Materiales de Oficina y Cómputo	0	754 923
Productos de Papel Cartón e Impresos	0	6 385 592
Útiles y Materiales de Limpieza	0	7 996 621
Otros Útiles Materiales y Suministros	0	2 707 068
Total	¢ 27 807 639	26 914 973

Nota 26 Intereses y comisiones

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos por comisiones son los siguientes:

	2026	2025
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢ 0	0
Diferencial cambiario	3 126 469	2 738 927
Total	¢ 3 126 469	2 738 927

Nota 27 Gastos financieros

Al 31 de marzo 2026 y 2025, el gasto por valoración de Inversiones a precios de mercado según NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

	2026	2025
Gastos financieros	¢ 15 736 134	38 410 093
Total	¢ 15 736 134	38 410 093

Nota 28 Gastos de transferencias corrientes

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos por transferencias son los siguientes:

	2026	2025
Prestaciones Legales	1 007 502	2 147 124
Otras prestaciones a terceras personas	19 098 027	11 590 064
Transferencias Corrientes a Entidades Privadas sin fines de lucro	6 251 000	3 450 000
Indemnizaciones	2 955 553	1 895 731
Transferencias Corrientes a Organismos Internacionales	10 668 606	9 309 193
Total	¢ 39 980 689	28 392 112

Nota 29 Gasto de Infraestructura

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos de infraestructura son los siguientes:

	2026	2025
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento	¢ 29 780 614	29 814 625
Total	¢ 29 780 614	29 814 625



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

Nota 30 Contingencias

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

Nota 31 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo 2026 y 2025 el Fondo no tiene activos sujetos a restricciones que deban ser revelados.

Nota 32 Hechos significativos y subsecuentes

Al 31 de marzo 2026 y 2025 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 33 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros:

Al 31 de marzo 2026 y 2025 no se presentaron ajustes y reclasificaciones a los estados financieros que deban ser revelados.



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 Marzo de 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
A C T I V O	Notas				
ACTIVO CORRIENTE					
Disponibilidades	3	2,026,790,596.46	986,835,579.63	1,039,955,016.83	105.38
AL COSTO AMORTIZADO	4	11,595,761,736.41	10,823,807,498.84	771,954,237.57	7.13
Cuentas por Cobrar	5	289,313,078.95	110,241,720.16	179,071,358.79	162.44
Documentos por Cobrar Corto Plazo	6	1,765,707,992.76	1,951,238,274.95	(185,530,282.19)	(9.51)
Productos Acumulados por Cobrar	7	74,105,409.94	43,592,651.60	30,512,758.34	70.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15,751,678,814.52	13,915,715,725.18	1,835,963,089.34	13.19
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	21,232,257,860.96	21,832,954,077.81	(600,696,216.85)	(2.75)
Activos Intangibles (Neto)	9	460,705,826.89	303,076,910.07	157,628,916.82	52.01
Activos en Tránsito	10	167,559,781.10	73,995,089.92	93,564,691.18	126.45
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	8,448,014,864.31	9,851,996,104.82	(1,403,981,240.51)	(14.25)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	13	7,204,622,989.13	6,755,553,988.25	449,069,000.88	6.65
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		37,513,161,322.39	38,817,576,170.87	(1,304,414,848.48)	(3.36)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE		53,264,840,136.91	52,733,291,896.05	531,548,240.86	1.01
TOTAL ACTIVO		53,264,840,136.91	52,733,291,896.05	531,548,240.86	1.01
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	14	130,671,232.71	162,910,920.44	(32,239,687.73)	(19.79)
Retenciones de Ley	15	2,168,907.54	3,326,773.54	(1,157,866.00)	(34.80)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		132,840,140.25	166,237,693.98	(33,397,553.73)	(20.09)
PASIVO NO CORRIENTE					
Ingresos Diferidos	16	53,665,378.87	61,469,278.83	(7,803,899.96)	(12.70)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		53,665,378.87	61,469,278.83	(7,803,899.96)	(12.70)
TOTAL PASIVO		186,505,519.12	227,706,972.81	(41,201,453.69)	(18.09)
PATRIMONIO					
Fondo Especial Administrativo Acumulado	17	53,044,529,068.51	52,161,171,913.01	883,357,155.50	1.69
Resultado del Periodo		33,805,548.98	344,413,009.93	(310,607,460.95)	(90.18)
TOTAL PATRIMONIO		53,078,334,617.49	52,505,584,922.94	572,749,694.55	1.09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		53,264,840,136.61	52,733,291,895.75	531,548,240.86	1.01
Cuentas de Orden Deudoras	18	17,465,959,188.42	19,460,945,882.72	(1,994,986,694.30)	(10.25)

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL



Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 31 de Marzo de 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
Cuentas de Orden Acreedoras	18 (17,465,959,188.42)	(19,460,945,882.72)	1,994,986,694.30	(10.25)

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

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29 15:53:07 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN
JIMENEZ
PEREZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29 16:18:46 -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 Administrativo

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Público

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES					
	Notas				
Intereses Sobre Títulos Valores	19	158,640,682.32	203,395,651.59	(44,754,969.27)	(22.00)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	19	254,138,536.02	286,650,901.67	(32,512,365.65)	(11.34)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		412,779,218.34	490,046,553.26	(77,267,334.92)	(15.77)
GASTOS CORRIENTES					
Servicios	20	4,575,442.79	8,423,966.67	(3,848,523.88)	(45.69)
Intereses y Comisiones	21	32,758.00	65,160.87	(32,402.87)	(49.73)
Maquinaria y Equipo Diverso	23	254,195.58	0.00	254,195.58	0.00
Gastos Financieros	22	0.00	43,703,467.66	(43,703,467.66)	(100.00)
Transferencias Corrientes		165,864,882.00	0.00	165,864,882.00	0.00
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	23	2,980,021.67	5,706,178.23	(2,726,156.56)	(47.78)
Gastos por Amortización de Intangibles	23	148,309,419.60	67,525,832.91	80,783,586.69	119.63
Depreciación del Ejercicio	23	283,516,852.34	265,427,988.28	18,088,864.06	6.81
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	22	3,330,644.00	713,019.34	2,617,624.66	367.12
TOTAL GASTOS CORRIENTES		608,864,215.98	391,565,613.96	217,298,602.02	55.49
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE		-196,084,997.64	98,480,939.30	(294,565,936.94)	(299.11)
INGRESOS NO CORRIENTES					
Ingresos por Socias	24	139,570,619.30	74,679,276.31	64,891,342.99	86.89
Ingresos por Afectaciones de Periodos Ante	24	1,649,189.05	3,307,735.46	-1,658,546.41	-50.14
Ingresos Varios No Especificados	24	156,533.37	2,634,267.22	-2,477,733.85	-94.06
Otras Rentas de Activos Financieros	24	6,265,126.06	54,261,543.03	-47,996,416.97	-88.45
Venta de Activos	24	88,940,199.94	104,679,790.00	-15,739,590.06	-15.04
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	24	1,477,661.00	6,905,334.00	-5,427,673.00	-78.60
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		238,059,328.72	246,467,946.02	-8,408,617.30	-3.41
GASTOS NO CORRIENTES					
Donación, Deterioro O Venta de Activos	23	8,168,782.10	535,875.39	7,632,906.71	1,424.38
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES		8,168,782.10	535,875.39	7,632,906.71	1,424.38

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Estado de Resultados Integral
Fondo Especial Administrativo
Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Público

SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	33,805,548.98	344,413,009.93	(310,607,460.95)	(90.18)
---	----------------------	-----------------------	-------------------------	----------------

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

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN
JIMENEZ PEREZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ
Fecha: 2026.04.29 16:19:17 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.29 15:52:50 -06'00'



Fondo Especial Administrativo
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo 2026 y 2025
(Expresados en colones costarricenses)

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

1.1 Constitución y operaciones

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

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

1.2 Bases de presentación y principales políticas de contabilidad

Bases de presentación

Los Estados Financieros del Fondo Especial Administrativo al 31 de marzo 2026 y 2025 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 marzo 2026, fue de ₡497,07 por US\$1,00 y ₡997,3350 por cada Unidad de Desarrollo y de ₡497,07 por US\$1,00 y ₡1.024,6450 por cada Unidad de Desarrollo al 31 de marzo de 2025 respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes son liquidadas por resultados de operación.



c) Período económico

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e) Instrumentos financieros clasificación y reconocimiento

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

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

Dicha clasificación se ha definido considerando:

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo menos cualquier estimación de pérdida esperada para posibles cuentas de cobro dudoso. Al 31 de marzo 2026 y 2025, 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.

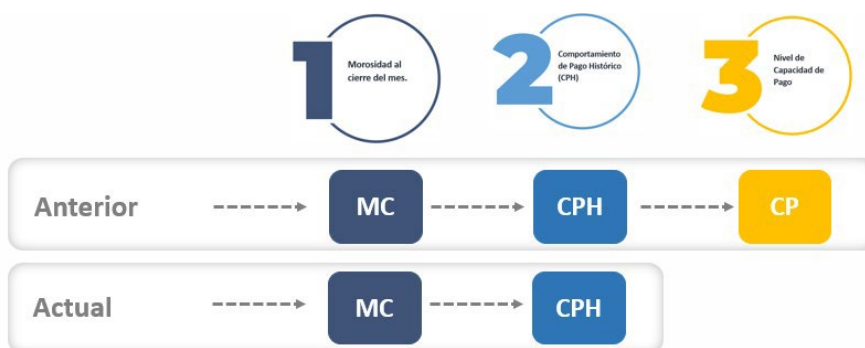
Esta estimación se analiza y registra periódicamente con cargo a los resultados de operación del año, a fin de reconocer aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la no recuperación de estos documentos por cobrar. Cuando se consideran incobrables se liquidan contra la estimación.

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 marzo 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 marzo 2026 y 2025, los activos de la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional no presentan indicios de deterioro, según cálculo realizado.

k) Inversiones en otras entidades

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

l) Intangibles

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

m) Cuentas por pagar

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

n) Ingresos diferidos

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

o) Ingresos

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

p) Gastos

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

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

q) Impuesto de renta

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

Nota 2 Posición en moneda extranjera

Los activos financieros al 31 de marzo 2026 y 2025 presentan activos (derechos) y pasivos (obligaciones) realizables en dólares de los Estados Unidos de América que se detallan a continuación:

		2026	2025
Activos			
Bancos	US\$	474	138
Inversiones	US\$	0	0
Total		474	138

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan así:

		2026	2025
Banco Nacional de Costa Rica			
Cuenta corriente 20101-2	¢	4 350 337	572 118
Bac San José			
Cuenta corriente 923124093		2 017 924 596	910 026 981
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Cuenta corriente 013137-0		224 210	326 509
Banco de Costa Rica			
Cuenta Corriente 10258010-1		4 072 238	75 664 881
Cuenta Corriente 479758-2 \$		219 215	245 090
TOTAL	¢	2 026 790 596	986 835 580

Nota 4 **Portafolio de inversiones**

Las inversiones al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan así:

Marzo 2026					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CDP	BNCR	2 000 000 000	0	0	2 000 000 000
CDP	BPDC	6 100 000 000	0	0	6 100 000 000
CPH	MADA P	3 500 000 000	0	0	3 500 000 000
Subtotal		11 600 000 000	0	0	11 600 000 000
Primas y Descuentos					0
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(4 238 264)
Cuenta Transitoria Inversiones					0
Total Inversiones					11 595 761 736

Marzo 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CPH	MUCAP	3 000 000 000	-	-	3 000 000 000
CI	BPROM	1 000 000 000	-	-	1 000 000 000
CDP	BDAVI	1 500 000 000	-	-	1 500 000 000
CPH	MADAP	4 500 000 000	-	-	4 500 000 000

Marzo 2025					
Instrumento	Emisor	Vencimientos			Costo Total
		A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	
CI	FMONG	840 000 000	-	-	840 000 000
Subtotal		10 840 000 000	-	-	10 840 000 000
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(16 192 501)
Ajuste por Valoración					0
Total Inversiones					10 823 807 499

Nota 5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan así:

		2026	2025
Régimen de Capitalización Colectiva	¢	282 142 070	103 083 634
Fondo Especial Operativo		30 678	0
Otros		0	212 345
Póliza Saldos deudores		7 140 331	6 945 741
Total:	¢	289 313 079	110 241 720

Nota 6 Documentos por cobrar

Los documentos por cobrar al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Documentos por cobrar Corto plazo	¢	1 765 707 993	1 951 238 275
Documentos por cobrar Largo plazo		8 448 014 864	9 851 996 105
Total cartera	¢	10 213 722 857	11 803 234 380

El desglose por tipo de crédito es el siguiente:

	2026	2025
Personales	2 568 668 067	2 552 601 658
Salud	2 646 710 040	4 148 190 160
Instituciones Magisteriales	3 132 014 513	3 200 810 642
Deudas al Fondo de Pensiones	754 780 288	809 813 786
Derechos Sucesorios	725 206 739	796 200 489
Urgencias	428 374 777	365 908 542
Servicios Funerarios	2 090 445	4 878 244

	2026	2025
Credi Emprende	4 906 165	3 835 411
Línea MIPYME	13 640 194	10 892 855
Cuentas Transitorias	1 558 090	214 912
Sub total	10 277 949 318	11 893 346 699
Estimación para incobrables	(64 226 461)	(90 112 319)
Total	10 213 722 857	11 803 234 380

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

	2026	2025
Saldo al inicio del período	¢ (77 318 480)	(142 674 649)
Aumentos en la estimación cargada a resultados	(16 614 699)	(8 954 063)
Disminución en la estimación	29 706 718	61 516 392
Saldo al final del período	¢ (64 226 461)	(90 112 319)

La clasificación por categoría de riesgo es:

Categoría	Monto	Estimación Incobrables
A	¢ 10 215 530 480	38 436 567
B	8 720 446	2 893 053
C	5 898 151	2 816 068
D	201 757	126 309
E	47 598 484	19 954 465
Total	¢ 10 277 949 319	64 226 461

La morosidad de la cartera de crédito al 31 de marzo 2026 y 2025 es:

	2026	2025
Al día	10 177 887 492	11 740 588 472
Fallecidos pignoración al día	8 955 778	2 485 951
De 1 a 30 días	39 609 934	72 911 621
De 31 a 60 días	8 858 273	22 421 112
De 61 a 90 días	5 898 151	10 302 080
De 91 a 120 días	4 280 289	6 571 294
Cobro Judicial	24 911 364	31 491 820
Fallecidos superado disputabilidad	7 548 038	6 574 349
Total	10 277 949 319	11 893 346 699

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

		2026	2025
Hipotecaria	¢	3 132 014 513	3 200 810 642
Fiduciaria		7 068 014 154	57 023 945
Otras pólizas		77 920 652	8 635 512 111
Total cartera	¢	10 277 949 319	11 893 346 699

Al 31 de marzo 2026 y 2025, el Fondo mantiene 22 y 22 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢24,911,364 y ¢31,491,820 respectivamente.

Nota 7 Productos acumulados por cobrar

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Intereses sobre inversiones por cobrar	¢	62 867 805	42 751 793
Intereses sobre cartera de crédito		420 413	840 858
Cuenta transitoria sobre Crédito		10 817 191	0
Total	¢	74 105 410	43 592 652

Nota 8 Propiedad, planta y equipo

La cuenta de propiedad, planta y equipo al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan a continuación:

$$\begin{array}{r} 31\,702\,331 \\ \hline 21\,232\,257\,861 \end{array}$$

21 832 954 078

Nota 9 Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de marzo 2026 y 2025, se detallan a continuación:

		2026	2025
Costo	¢	2 063 135 380	2 445 090 961
Amortización acumulada		(1 602 429 553)	(2 142 014 050)
Total Intangibles	¢	460 705 827	303 076 910

		2026	2025
Costo activos intangibles			
Al inicio del año	¢	2 071 677 322	2 454 635 311
Adiciones		101 226 727	79 693 553
Salidas		(109 768 669)	(89 237 904)
Saldo al costo		2 063 135 380	2 445 090 961
Amortización			
Al inicio del año		(1 563 888 803)	(2 163 196 886)
Deterioro y otros		(148 309 420)	(67 525 833)
Reversión de deterioro		109 768 669	88 708 668
Subtotal		(1 602 429 553)	(2 142 014 050)
Total activos intangibles (software)	¢	460 705 827	303 076 910

Nota 10 Activos en tránsito

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta registra en los activos en tránsito:

		2026	2025
Activos en Tránsito	¢	167 559 781	73 995 090
Total	¢	167 559 781	73 995 090

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

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta no registra propiedades de inversión.

Nota 12 Depósitos permanentes

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta no registra depósitos por derechos telefónicos ni garantías de proyectos de construcción.

Nota 13 Inversión en asociadas

Al 31 de marzo 2026 y 2025, esta cuenta registra los aportes en Vida Plena OPC y la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional.

	2026	2025
Vida Plena OPC	4 235 083 685	3 899 780 543
Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional	¢ 2 969 539 305	2 855 773 445
Total, Inversiones en Socias	¢ 7 204 622 989	6 755 553 988

Nota 14 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de marzo 2026 y 2024, corresponden a:

	2026	2025
Régimen de Capitalización Colectiva	¢ 4 491 005	359 209
Fondo Especial Operativo	6 856 556	8 378 367
Instituciones	753 591	14 208 563
Pensionados (1)	18 973 243	16 959 625
Depósitos en Garantía de cumplimiento y participación	20 608 483	14 123 205
Proveedores	78 988 355	108 881 951
Total	¢ 130 671 233	162 910 920

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

Nota 15 Retenciones de ley

Esta cuenta al 31 de marzo 2026 y 2025, incluye:

	2026	2025
Impuesto sobre la renta a proveedores	¢ 2 168 908	3 326 774
Total	¢ 2 168 908	3 326 774

Nota 16 Ingresos Diferidos:

Esta cuenta al 31 de marzo 2026 y 2025, incluye los intereses recibidos por adelantado en la cancelación de créditos que se aplican en el mes siguiente.

		2026	2025
Ingresos Diferidos	¢	53 665 379	61 469 279
Total	¢	53 665 379	61 469 279

Nota 17 Patrimonio:

Su composición al 31 de marzo 2026 y 2025 es la siguiente:

		2026	2025
Superávit Acumulado	¢	53 044 529 069	52 161 171 913
Utilidad O Déficit en Valoración de Inversiones		0	0
Resultado del período		33 805 549	344 413 010
Total	¢	53 078 334 617	52 505 584 923

Nota 18 Cuentas de orden:

Los saldos al 31 de marzo 2026 y 2025, están conformados por:

		2026	2025
Depósitos en Garantía de cumplimiento	¢	82 664 504	340 542 076
Compromisos Presupuestarios		169 897 598	212 719 583
Intereses por cobrar a más de 180 días		525 487	808 478
Garantías de Créditos		16 912 335 820	18 595 309 050
Operaciones incobrables		300 535 779	311 566 696
Total	¢	17 465 959 188	19 460 945 883

Nota 19 Ingresos corrientes:

Los ingresos corrientes al 31 de marzo 2026 y 2025, son los siguientes:

		2026	2025
Intereses sobre títulos valores	¢	158 640 682	203 395 652
Intereses y comisiones sobre préstamos		254 138 536	286 650 902
Total	¢	412 779 218	490 046 553

Nota 20 Gasto por Servicios

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

		2026	2025
Servicios comerciales y financieros	¢	83 336	17 901
Servicios Jurídicos		2 872 793	5 877 750
Otros servicios de gestión y apoyo		1 619 315	2 528 316
Total	¢	4 575 443	8 423 967

Nota 21 Gastos por Intereses y comisiones

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los intereses y comisiones son los siguientes:

	2026	2025
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	0	0
Intereses y Comisiones	32 758	65 161
Total	32 758	65 161

Nota 22 Gastos financieros

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos financieros son los siguientes:

	2026	2025
Gastos por diferencial cambiario	0	0
Gastos por Afectaciones de Períodos Anteriores	0	5 210 845
Valoración de inversiones	0	38 492 622
Valoración de inversiones en Socia	3 330 644	713 019
Total	3 330 644	44 416 487

Nota 23 Gastos generales

Al 31 de marzo 2026 y 2025, los gastos generales son los siguientes:

	2026	2025
Bienes Intangibles	254 196	0
Depreciación del ejercicio	283 516 852	265 427 988
Amortización de intangibles	148 309 420	67 525 833
Estimación de incobrable cartera crédito	2 980 022	5 706 178
Donación, deterioro o venta de activos	8 168 782	535 875
Transferencias corrientes	165 864 882	0
Total	609 094 153	339 195 875

Nota 24 Ingresos no corrientes

Al 31 de marzo 2026 y 2025, el comportamiento es el siguiente:

	2026	2025
Ingresos varios no especificados	156 533	2 634 267
Ingreso por inversión en Socias	139 570 619	74 679 276

	2026	2025
Ingreso por afectación de períodos anteriores	1 649 189	3 307 735
Otras rentas de activos financieros	6 265 126	54 261 543
Valoración de inversiones Vida Plena OPC	1 477 661	6 905 334
Ingresos por Estimación de incobrable cartera crédito	0	0
Venta de activos	88 940 200	104 679 790
Total	¢ 238 059 329	246 467 946

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

Nota 25 Hechos relevantes y contingencias

Al 31 de marzo 2026 y 2025 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 26 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo 2026 y 2025 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 27 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros

Al 31 de marzo 2026 y 2025, 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 Marzo de 2026 Y 2025

(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2026	Marzo 2025
ACTIVO		6,222,807,777,738	5,666,582,159,112
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		24,357,676,547	10,119,949,243
Cuentas corrientes y de ahorro	3	24,357,676,547	10,119,949,243
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		5,805,739,825,707	5,305,289,041,937
Al valor razonable con cambios en otro resultado integr	7	817,297,039,939	853,238,680,943
Al valor razonable con cambios en resultados	7	632,934,895,605	506,066,097,393
Al costo amortizado	7	4,293,813,107,528	3,888,946,152,265
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversion	8	61,694,782,635	57,038,111,336
CUENTAS POR COBRAR		9,367,359,932	1,917,417,328
Impuesto sobre la renta por cobrar	9	9,367,359,932	1,917,417,328
CARTERA DE CRÉDITOS		330,391,340,972	319,998,304,958
Créditos vigentes	10	324,683,997,591	312,510,233,295
Créditos vencidos	10	9,764,754,635	12,571,097,022
Créditos en cobro judicial	10	4,708,744,594	3,327,564,269
Cuentas y productos por cobrar	10	156,364,325	190,717,405
(estimacion por deterioro)	10	-8,922,520,173	-8,601,307,033
APORTES POR COBRAR		52,951,574,579	29,257,445,646
Aportes por cobrar al patrono	11	9,199,144,354	11,087,985,334
Aportes por cobrar al estado	11	46,952,232,029	21,127,233,616
Otros aportes por cobrar	11	1,704,743,152	1,260,151,397
(estimación por deterioro)	11	-4,904,544,956	-4,217,924,701
PASIVO		-895,324,223,929	-691,950,889,636
CUENTAS POR PAGAR		-3,105,708,443	-2,056,481,853
Retenciones a pensionados	12	-1,310,658,706	-1,196,227,231
Obligaciones transitorias por liquidar	12	-1,735,980,621	-1,009,039,078
Retencion por servicios recibidos	12	-59,069,116	148,784,455
INGRESOS DIFERIDOS		-2,571,462,215	-2,452,998,225
Rendimientos recibidos por anticipado	13	-2,571,462,215	-2,452,998,225
PROVISIONES		-2,101,680,855	-1,645,444,965
Cotizacion seguro de enfermedad y maternidad	15	-457,624,083	-362,380,796
Provisiones para obligaciones patronales	15	-1,644,056,772	-1,283,064,168
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		-887,545,372,416	-685,795,964,593
Provision para pensiones en curso de pago	16	-887,545,372,416	-685,795,964,593
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		-5,327,483,553,810	-4,974,631,269,475
RESERVAS EN FORMACIÓN		-2,895,672,404,372	-2,644,666,491,264
De los trabajadores	17	-1,458,490,499,837	-1,335,046,034,764
Del patrono	17	-1,237,937,070,952	-1,135,430,245,419

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 31 de Marzo de 2026 Y 2025

(En colones sin céntimos)

Nota

Del estado	17	-199,244,833,582	-174,190,211,081
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		-2,426,940,775,170	-2,322,195,027,238
Rendimientos devengados	17	-2,426,940,775,170	-2,322,195,027,238
(traslado de recursos a la provisión para pensiones en cl			
AJUSTES AL PATRIMONIO		-4,870,374,268	-7,769,750,973
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos fina	17	-4,870,374,268	-7,769,750,973
CUENTAS DE ORDEN		430,930,509,392	415,133,373,232
CUENTAS DE ORDEN		430,930,509,392	415,133,373,232
Cuentas de orden deudoras	22	430,930,509,392	415,133,373,232

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)
ARIAS ALVARADO CARLOS GER

Firmado digitalmente por CARLOS
GERARDO ARIAS ALVARADO
(FIRMA)
Fecha: 2026.04.27 16:47:37 -06'00'

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)
SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN

Firmado
digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.24
16:07:52 -06'00'

VIVIANA
VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)
VILLALOBOS SOLANO VIVIANA

Firmado digitalmente por
VIVIANA VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2026.04.27 15:17:32
-06'00'

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

Auditor Interno o Análogo

	Nota	Marzo 2026	Marzo 2025
SALDO INICIAL (MES ANTERIOR)		5,312,386,480,467	4,935,743,127,315
INGRESOS		105,779,615,529	67,368,327,887
INGRESOS FINANCIEROS		105,779,615,529	67,368,327,887
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	20	33,527,919	21,371,399
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	20	34,542,544,570	30,927,214,279
Otros ingresos financieros	20	67,136,801,879	32,293,769,340
Ingresos sobre cartera de créditos	20	3,880,023,719	4,077,825,592
Ingresos por disminución de estimaciones	20	8,439,384	3,629,730
Ingresos operativos	20	178,278,059	44,517,547
PLAN DE CONTRIBUCIONES		22,656,000,172	20,544,724,189
RESERVAS EN FORMACIÓN		21,663,568,195	20,265,412,506
De los trabajadores		10,492,215,314	9,527,992,239
Del patrono		8,906,116,013	8,825,417,159
Del estado		2,265,236,868	1,912,003,108
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		992,431,977	279,311,683
Rendimientos devengados		992,431,977	279,311,683
AJUSTES AL PATRIMONIO		- 49,451,259	599,555,512
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al va		- 49,451,259	599,555,512
Total Adiciones		128,386,164,442	88,512,607,588
GASTOS		113,289,091,099	49,624,465,428
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		479,466,803	400,774,778
Gastos generales	20	479,466,803	400,774,778
GASTOS FINANCIEROS		112,809,624,296	47,223,690,650
Otros gastos financieros	20	112,318,759,323	48,887,575,362
Gastos por estimación de deterioro de activos	20	477,884,615	330,262,409
Gastos operativos diversos	20	12,980,358	5,852,878
Total Deducciones		113,289,091,099	49,624,465,428
Activos Netos Disponibles para beneficios futuros al final del p		5,327,483,553,810	4,974,631,269,475

CARLOS GERARDO
ARIAS ALVARADO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CARLOS
GERARDO ARIAS ALVARADO
(FIRMA)
Fecha: 2026.04.27 16:44:43 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

JOHAN
SEQUEIRA
SANCHEZ
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
JOHAN SEQUEIRA
SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.04.27
11:18:19 -06'00'

SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN

VIVIANA
VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)

Firmado digitalmente
por VIVIANA VILLALOBOS
SOLANO (FIRMA)
Fecha: 2026.04.27
15:15:38 -06'00'

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 Marzo de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 1 de Marzo de 2025	2,624,401,078,758	2,304,171,853,096	7,170,195,461	.00	.00	4,935,743,127,315
Aportaciones recibidas	35,719,929,094	.00	.00	.00	.00	35,719,929,094
(Traslado o liquidación de recursos)	- 15,454,516,588	.00	.00	.00	.00	- 15,454,516,588
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	599,555,512	.00	.00	599,555,512
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	18,023,174,142	18,023,174,142
Saldo al 31 de Marzo 2025	2,644,666,491,264	2,304,171,853,096	7,769,750,973	.00	18,023,174,142	4,974,631,269,475



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Régimen de Capitalización Colectiva
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el mes terminado al 31 de Marzo de 2026 y 2025
(En colones sin céntimos)

Público

	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 01 de Marzo de 2026	2,874,008,836,178	2,433,457,818,763	4,919,825,527	.00	.00	5,312,386,480,467
Aportaciones recibidas	51,256,144,249	.00	.00	.00	.00	51,256,144,249
(Traslado o liquidación de recursos)	- 29,592,576,055	.00	.00	.00	.00	- 29,592,576,055
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	.00	.00	- 49,451,259	.00	.00	- 49,451,259
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	- 6,517,043,593	- 6,517,043,593
Saldo al 31 de Marzo de 2026	2,895,672,404,372	2,433,457,818,763	4,870,374,268	.00	- 6,517,043,593	5,327,483,553,810
CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO Gerente Legal o Representante Legal Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2026.04.27 16:46:18 -06'00' JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN Contador General o Persona que lo Sustituya Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.04.27 11:20:59 -06'00' VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) VILLALOBOS SOLANO VIVIANA Auditor Interno o Análogo Firmado digitalmente por VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) Fecha: 2026.04.27 15:19:21 -06'00'						



JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Régimen de Capitalización Colectiva
Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado al 31 de Marzo del 2026 y 2025
(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2026	Marzo 2025
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	20	7 711 584 963	101 845 363 049
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Estimaciones por Inversiones	-	9 007 893	15 028 619
Estimaciones por cartera de crédito	-	147 117 654	7 106 415 107
Estimaciones por otros activos	-	304 923 809	1 319 576 255
Otras provisiones	-	83 577 356 279	81 131 735 835
Ajustes que no requieren salidas de efectivo	-	67 474 072 034	58 107 938 005
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo	-	120 284 166 819	105 470 883 330
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	-	96 026 264 043	13 626 467 316
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral	-	23 679 298 483	24 046 575 533
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados	-	-	-
Instrumentos financieros - Al costo amortizado	-	105 043 722 124	94 016 582 669
Ingresos por interés en la cartera de créditos	-	26 766 285 816	27 519 536 970
Productos y dividendos por cobrar	-	14 872 935	255 042
Otros aportes por cobrar	-	37 964 017	99 888 616
Aportes por cobrar	-	7 353 329 326	13 481 230 349
Retenciones por pagar	-	70 049 682	114 427 778
Otros pasivos	-	24 708 591 547	20 936 432 530
Impuesto sobre la renta	-	32 591 789 505	1 917 417 328
Total Flujos de efectivo por actividades de operación		124 133 965 487	191 495 346 688
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados	-	133 547 154 725	206 058 924 539
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-	133 547 154 725	206 058 924 539
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación	-	17 094 742 131	13 903 526 772
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		17 094 742 131	13 903 526 772
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		7 681 552 893	660 051 080
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		16 676 123 655	10 780 000 323
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	24 357 676 547	10 119 949 243
Las notas forman parte integral de los estados financieros.			
CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA) Arias Alvarado Carlos Gerardo Gerente General o Representante legal	JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Sequeira Sánchez Johan Contador General o persona que lo sustituya	VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) Villalobos Solano Viviana Auditor Interno o análogo	Firmado digitalmente por VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA) Fecha: 2026.04.27 15:20:54 -06'00'

Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2026 y 2026
(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 marzo de 2026 y 2025 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 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 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 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 marzo de 2026, dicho tipo de cambio fue de ₡462.08 por US\$1,00 para la compra, ₡467.85 para la venta y ₡997,3350 por cada Unidad de Desarrollo. Al 31 de marzo de 2025, el tipo de cambio de compra fue de ₡497.07 por US\$1,00, ₡504.21 para la venta y ₡1.024,649 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 marzo de 2026 y 2025 se presentan como equivalente de efectivo todas las inversiones con vencimiento menor a 60 días, y que son de fácil convertibilidad en efectivo.

l) Provisión para pensiones en curso de pago

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

m) Período económico

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

n) Activos netos disponibles para beneficios

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

o) Cuentas de orden

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

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo de 2026 y 2025 se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Banco Nacional de Costa Rica			
1646959 colones	₡	139 901 788	13 843 369
000119-9 dólares		22 013	7 889 793
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
10131964 colones		48 609 801	31 968 138
Banco Central de Costa Rica			
123443 colones		5 996 763	9 983 041
Banco de Costa Rica			
01255956 colones		8 957 014 822	6 069 893 286

	2026	2025
01255961 dólares	25 253	2 490 519 404
Banco BAC San José		
900556242 colones	14 405 575 745	1 495 603 675
962900130 dólares	800 530 362	248 535
Total	¢ 24 357 676 547	10 119 949 243

Nota 4 Posición en monedas extranjeras

Los activos financieros al 31 de marzo de 2026 y 2025 presentan activos (derechos) y pasivos (obligaciones) realizables en dólares de los Estados Unidos de América que se detallan a continuación:

	2026	2025
Activos		
Bancos US\$	1 732 552	5 026 772
Inversiones US\$	2 516 613 401	2 129 854 894
Total	2 518 345 953	2 134 881 667
Posición Activa US\$	2 518 345 953	2 134 881 667

Nota 5 Conciliación de efectivo y equivalentes de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo al final del período, revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos del estado de activos netos al 31 de marzo de 2026 y 2025:

	2026	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 24 357 676 547	10 119 949 243
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ 24 357 676 547	10 119 949 243

Nota 6 Custodia de valores

Al 31 de marzo de 2026 y 2025 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 marzo de 2026 y 2025, se presenta las inversiones de Reservas en Formación como sigue:

	2026	2025
Al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral		
Ministerio de Hacienda	482 826 383 385	527 130 170 035
Banco Central de Costa Rica	114 292 541 759	78 623 096 959
Otros Emisores del Sector Público	64 949 265 334	99 852 067 904
De Entidades Financieras	145 987 249 461	147 633 346 045
De Entidades No Financieras	0	0
De Entidades Financieras Públicas	0	0
De Entidades Financieras del Sector Privado	9 241 600 000	0
Al Valor Razonable con cambios en Resultados		
En Entidades del Sector Privado del País		
De Entidades Financieras	48 904 242 066	47 616 469 109
De Entidades No Financieras	161 839 419 851	168 738 706 336
En Entidades del Sector Privado del Exterior		
De Entidades Financieras	88 583 629 781	104 732 518 355
De Entidades No Financieras	333 607 603 907	184 978 403 593
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	4 042 107 696 343	3 692 458 705 351
Banco Central de Costa Rica	138 616 363 379	85 697 618 354
Otros Emisores del Sector Público	25 299 982 873	25 478 554 956
De Entidades Financieras	72 833 144 585	70 348 769 184
De Entidades No Financieras	14 955 920 349	14 962 504 420
Total	¢ 5 744 045 043 072	5 248 250 930 601

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 2026 y 2025, la proporción de los portafolios que administra el Régimen de Capitalización Colectiva, con valores del Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica es la siguiente:

Inversión en Emisor	Régimen de Capitalización Colectiva	Régimen de Capitalización Colectiva
BCCR	4,40%	3,13%
GCR	78,78%	80,40%
Total	83,18%	83,53%

BCCR= Banco Central de Costa Rica.

GCR= Gobierno de Costa Rica.

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

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

Nota 7.3 Políticas tendientes a minimizar el riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

original del activo financiero, donde se considera la probabilidad de incumplimiento por categoría de riesgo y la severidad".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 8 Productos por cobrar sobre inversiones

Al 31 de marzo 2026 y 2025, las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

	2026	2025
Al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral		
Ministerio de hacienda	3 980 863 294	3 902 722 398
Banco Central de Costa Rica	1 214 991 413	1 231 670 915
Otros emisores del Sector Público	729 223 623	1 567 285 698
De Entidades Financieras	1 586 774 892	1 718 435 126
De Entidades no Financieras		0
Del Sector Privado del exterior	1 431 163	0
Al Costo Amortizado		
Ministerio de Hacienda	51 675 025 354	46 610 470 571
Banco Central de Costa Rica	1 041 387 785	565 883 618
Otros emisores del Sector Público	162 568 304	164 687 566
De Entidades Financieras	1 038 099 228	1 013 501 890
De Entidades no Financieras	264 417 580	263 453 554
Total	¢ 61 694 782 635	57 038 111 336

Nota 9 Cuenta por cobrar sobre inversiones

Al 31 de marzo 2026 y 2025, las cuentas y productos por cobrar presenta los siguientes movimientos:

	2026	2025
Sobre cupones vencidos	9 361 776 391	0
Cuenta Transitoria de Inversiones	5 583 542	1 917 417 328
Total	¢ 9 367 359 932	1 917 417 328

Nota 10 Préstamos a afiliados

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

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

Los documentos por cobrar al 31 de marzo de 2026 y 2025 se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Créditos Vigentes	¢	324 683 997 591	312 510 233 295
Créditos Vencidos		9 764 754 635	12 571 097 022
Créditos en Cobro Judicial		4 708 744 594	3 327 564 269
Cuentas y Productos por cobrar		156 364 325	190 717 405
Pérdida esperada		-8 922 520 173	-8 601 307 033
Total	¢	330 391 340 972	319 998 304 958

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.

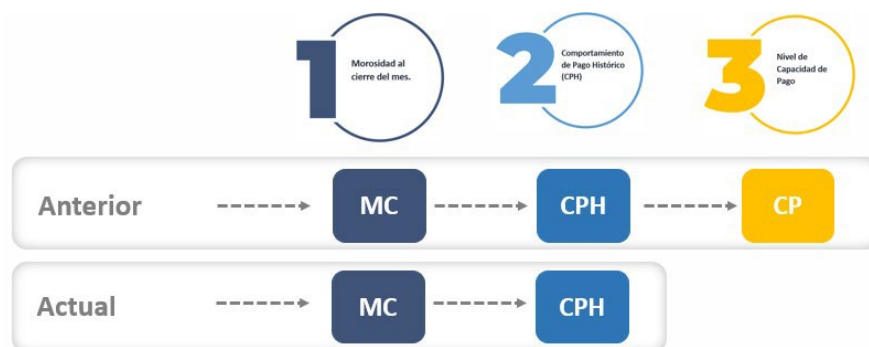
Categoría	Monto	Pérdida Esperada
A1	321 840 990 671	2 531 426 183
A2	3 728 641 223	400 353 982
B1	1 431 559 607	316 761 010
B2	508 294 788	180 976 337
C1	238 483 410	96 506 626
C2	624 137 389	305 606 680
D	145 731 066	98 650 604
E	10 639 658 666	4 992 238 752
Total	¢ 339 157 496 820	8 922 520 173

Movimientos de la pérdida esperada al 31 de marzo de 2026 y 2025 son:

	2026	2025
Saldo al inicio del período	8 775 402 519	15 707 722 140
Aumentos en la pérdida esperada cargados a resultados	745 054 362	555 055 738
Disminución en la pérdida esperada	-597 936 708	-7 661 470 845
Saldo al final del período	¢ 8 922 520 173	8 601 307 033

Respecto a la pérdida esperada, en cumplimiento del acuerdo 05 de la sesión 04-2025 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 2026 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 perdida 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 perdida 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 marzo 2026, 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 marzo 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 marzo de 2026 y 2025:

		2026	2025
Hipotecaria	¢	22 794 726 857	23 037 593 950
Fiduciaria		14 998 633 519	14 933 089 468
Fondo de garantía		300 610 577 530	289 303 151 331
Hipotecaria, Fiduciaria		353 242 474	358 379 149
Pignoración y pagaré		400 316 440	776 680 687
Total	¢	339 157 496 820	328 408 894 586

La morosidad de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2026 y 2025 es:

	2026	2025
Al día	324 358 976 922	312 217 266 266
De 1 a 30 días	5 988 626 357	7 243 391 753
De 31 a 60 días	2 240 759 436	2 920 945 019
De 61 a 90 días	1 101 567 539	1 516 352 653
De 91 a 120 días	355 496 078	679 425 623
De 121 a 180 días	58 438 102	158 878 988
Más de 180 días	18 298 180	52 102 986
Fallecidos	326 589 613	292 967 029
Cobro Judicial	4 708 744 594	3 327 564 269
Total	339 157 496 820	328 408 894 586

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 marzo de 2026 y 2025, el Régimen de Capitalización Colectiva tiene 431 y 352 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢4,708,744,594 y ¢3,327,5647,269 respectivamente.

Nota 11 Aportes por cobrar

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los aportes por cobrar se detallan así:

	2026	2025
Aportes por cobrar al Patrono	¢ 9 199 144 354	11 087 985 334
Aportes por cobrar al estado	46 952 232 029	21 127 233 616
Cuenta por cobrar caución, pensionados, externos, Diferencias obreras y patronales	1 146 438 683	939 827 266
Traslados entre fondos	4 778 439	993 449
Pólizas por cobrar	553 526 030	319 330 682
(Estimación por Deterioro en los aportes por cobrar)	-4 904 544 956	-4 217 924 701
Total	¢ 52 951 574 579	29 257 445 646

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2026 y 2025 incluyen:

		2026	2025
Impuesto sobre la renta	₡	15 694 282	10 958 113
Caja Costarricense de Seguro Social		261 499 387	207 074 668
Obligaciones por créditos (1)		1 033 424 364	977 287 849
Otras retenciones		40 673	906 600
Cuentas por pagar traslados entre fondos		889 121 106	114 129 466
Desembolsos de créditos		322 259 939	334 452 949
Otros recursos pendientes de liquidar (2)		524 599 575	560 456 662
Retención por servicios recibidos (3)		59 069 116	(148 784 455)
Total	₡	3 105 708 442	2 056 481 853

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

Nota 13 Ingresos diferidos

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los Ingresos Diferidos que reflejan los estados financieros se refiere a las sumas recibidas por adelantado por concepto de abono a créditos.

		2026	2025
Rendimientos recibidos por anticipado	₡	2 571 462 215	2 452 998 225
Total	₡	2 571 462 215	2 452 998 225

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 marzo de 2026 y 2025, 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.

		2026	2025
CCSS	¢	457 624 083	362 380 796
Décimo tercer mes (aguinaldo)		1 644 056 772	1 283 064 168
Total	¢	2 101 680 855	1 645 444 965

Nota 16 Pensiones en curso de pago

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

A continuación, se presenta la composición de dicha provisión al 31 de marzo de 2026 y 2025:

	2026	2025
Saldo inicial	805 221 901 462	605 644 508 161
Recursos recibidos de reservas en formación	98 626 587 942	92 893 655 964
Pago de beneficios		
Extraordinaria e invalidez	(1 699 258 614)	(1 367 308 732)
Sucesiones	(1 332 446 796)	(1 154 216 139)
Décimo Tercer mes (Aguinaldo)	(1 253 885 325)	(980 059 924)
Vejez	(12 017 526 253)	(9 240 614 737)
Subtotal	82 323 470 953	80 151 456 433
Saldo final	887 545 372 416	685 795 964 593

Nota 17 Activos netos disponibles para beneficios futuros

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los activos netos del Régimen de Capitalización Colectiva presentan el siguiente detalle:

	2026	2025
A) Del trabajador		
Ministerio de Educación Pública (MEP)	1 152 126 298 708	1 058 939 453 717
Universidad de Costa Rica (UCR)	76 664 387 790	68 737 804 023
Universidad Nacional (UNA)	32 491 428 801	29 222 610 211
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	18 415 405 642	16 134 591 343
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	19 447 662 807	17 507 936 012
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	43 927 213 634	40 332 865 354
Universidad Técnica Nacional	18 300 723 663	16 706 961 821
Cuotas Sector Privado	115 755 364	88 573 646
Otros centros de enseñanza	93 120 300 521	84 020 063 421
Poder Judicial	809 215	809 215
Aportes obreros en Tránsito por Mora	2 014 427 870	1 668 440 326
Transitoria diferencias art. 51	890 328 495	751 887 596
Transitoria aportes obrero arreglo de pago	918 267 272	878 975 740
Transitoria aportes 5/1000 arreglos de pago	57 490 056	55 062 339
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ 1 458 490 499 837	1 335 046 034 764

B) Del Patrono

Ministerio de Educación Pública (MEP)	937 836 012 841	884 924 769 983
Universidad de Costa Rica (UCR)	64 636 434 410	58 001 448 702
Universidad Nacional (UNA)	27 437 542 243	24 685 853 181
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	15 534 199 220	13 599 384 542
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	16 445 215 734	14 816 400 040
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	37 165 703 429	34 124 544 216
Universidad Técnica Nacional	15 518 128 115	14 162 223 130
Cuotas Sector Privado	215 921 741	164 941 075
Otros centros de enseñanza	78 878 440 542	71 185 557 760
Aportaciones en Tránsito	38 723 688 957	11 857 869 204
Poder Judicial	1 078 098	1 078 098
Aportes patronales en tránsito por Mora	1 699 759 990	1 407 746 539

	2026	2025
Transitoria aportes patronales arreglos de pago	774 859 953	742 197 861
Transitoria diferencias art. 51	256 364 573	188 521 390
Aportes patronales por diferencia de cotización, centros públicos y privados, Universidades Estatales	1 541 765 010	1 431 321 324
Aportes patronales MEP dif. cotización art 51	1 271 956 097	4 136 388 373
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ 1 237 937 070 952	1 135 430 245 419
C) Del Estado		
Aportaciones recibidas del Estado	191 578 554 570	166 740 636 464
Aportaciones recibidas en tránsito	7 666 279 012	7 449 574 617
Aportaciones del Estado Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ 199 244 833 582	174 190 211 081
D) Rendimientos		
Rendimientos devengados	2 426 940 775 170	2 322 195 027 238
Subtotal	2 426 940 775 170	2 322 195 027 238
Total de reservas en formación (A+B+C+D)	¢ 5 322 613 179 542	4 966 861 518 502
Ajuste por deterioro y por valuación de Instrumentos Financieros al Valor Razonable con cambios en Otro Resultados Integral	4 870 374 268	7 769 750 973
Total activos netos disponibles para beneficios futuros	5 327 483 553 810	4 974 631 269 475

Nota 18 Estados Financieros

La información contenida en los estados financieros al 31 de marzo de 2026 y 2025 fue elaborada de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones que difieren en su contenido según lo que dispone la NIC 26 "Tratamiento Contable e

Informe de los Planes de Beneficios por Retiro". Se incluyen en los estados financieros:

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

Nota 19 Reconocimientos de ingresos y gastos

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

Nota 20 Rendimiento del período

El rendimiento del período obtenido por el Régimen de Capitalización Colectiva, durante el mes de marzo de 2026 y 2025, se detalla a continuación:

		2026	2025
Ingresos			
Ingresos Financieros	₡	101 712 874 367	63 242 355 018
Ingresos por disminución de estimaciones		8 439 384	3 629 730
Ingresos sobre cartera de créditos		3 880 023 719	4 077 825 592
Ingresos Operativos		178 278 059	44 517 547
Total ingresos	₡	105 779 615 528,53	67 368 327 887
Gastos			
Gastos Financieros		112 318 759 323	48 887 575 362
Gastos por estimación de deterioro de activos		477 884 615	330 262 409
Gastos Operativos		12 980 358	5 852 878
Gastos de Administración		479 466 803	400 774 778
Total gastos	₡	113 289 091 099	49 624 465 428
Rendimiento del Período	₡	-7 509 475 571	17 743 862 459

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°62-2025 de la Junta Directiva, celebrada el 06 de junio de 2025.
- 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 n°36-2025 de la Junta Directiva, celebrada el 21 de marzo de 2025.
- 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 2026, según resolución SP-R-2279-2026, 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 2025. 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 marzo de 2026 y 2025 las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2026	2025
Garantías de crédito	413 427 057 489	399 200 690 285
Garantías arreglo de pago	2 385 448 549	2 251 467 360
Intereses por cobrar a más de 180 días	262 766 504	182 244 092
Compromisos por Créditos de Vivienda	0	75 400 000
Operaciones incobrables	13 713 890 885	12 184 832 701
Incobrables Seguro de Caución	1 141 345 966	1 238 738 794
	430 930 509 392	415 133 373 232

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el porcentaje de mora de Centros Educativos Privados es de 22,66 % y 28,0415 %. A partir de marzo de 2018, se registra la mora en los aportes por cobrar y se registra la estimación por deterioro correspondiente.

Nota 23 Impuesto sobre la renta

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

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

Nota 24 Contingencias

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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 marzo de 2026 y 2025 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 marzo de 2026 y 2025 no se practicaron asientos de ajustes y reclasificaciones posteriores a la emisión de los estados financieros.