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

Informe de Evolución Económica Contable Al 30 de setiembre 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 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
A C T I V O				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	2,680,612,420.94	3,573,737,543.18	(893,125,122.24)	(24.99)
AL COSTO AMORTIZADO	25,831,056,196.34	22,490,956,748.17	3,340,099,448.17	14.85
Cuentas por Cobrar	423,379,802.30	555,116,032.93	(131,736,230.63)	(23.73)
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	1,626,755,568.73	1,877,495,441.87	(250,739,873.14)	(13.36)
Inventarios	21,979,890.59	15,628,417.97	6,351,472.62	40.64
Productos Acumulados por Cobrar	169,621,780.15	99,189,450.05	70,432,330.10	71.01
Pagos Anticipados	62,200,811.91	54,182,730.47	8,018,081.44	14.80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**30,815,606,470.96**	**28,666,306,364.64**	**2,149,300,106.32**	**7.50**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	20,732,202,956.55	21,361,136,595.42	(628,933,638.87)	(2.94)
Activos Intangibles (Neto)	542,874,083.72	311,936,136.73	230,937,946.99	74.03
Activos en Tránsito	246,596,312.86	73,531,191.02	173,065,121.84	235.36
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	8,607,923,011.66	9,168,352,571.92	(560,429,560.26)	(6.11)
Depositos Permanentes	19,902,190.30	20,452,190.30	(550,000.00)	(2.69)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	7,504,335,399.09	6,919,735,166.20	584,600,232.89	8.45
Depósitos en Garantía de Participación	256,549,909.24	627,376,799.26	(370,826,890.02)	(59.11)
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	(6,680,987.22)	(437,522,611.88)	430,841,624.66	(98.47)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**37,903,702,876.20**	**38,044,998,038.97**	**(141,295,162.77)**	**(0.37)**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	**68,719,309,347.16**	**66,711,304,403.61**	**2,008,004,943.55**	**3.01**
TOTAL ACTIVO	**68,719,309,347.16**	**66,711,304,403.61**	**2,008,004,943.55**	**3.01**
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	1,009,226,919.46	764,137,150.80	245,089,768.66	32.07
Retenciones de Ley	68,673,143.72	62,349,951.56	6,323,192.16	10.14
Gastos Acumulados	96,143,067.04	93,202,609.92	2,940,457.12	3.15
Provisiones	652,698,867.50	632,486,440.74	20,212,426.76	3.20
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1,826,741,997.72**	**1,552,176,153.02**	**274,565,844.70**	**17.69**
PASIVO NO CORRIENTE				
Ingresos Diferidos	55,888,977.58	58,321,118.35	(2,432,140.77)	(4.17)
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	251,167,343.81	206,978,323.84	44,189,019.97	21.35

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial de Administración

Al 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**307,056,321.39**	**265,299,442.19**	**41,756,879.20**	**15.74**
TOTAL PASIVO	**2,133,798,319.11**	**1,817,475,595.21**	**316,322,723.90**	**17.40**
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	1,980,881,855.73	2,633,062,601.85	(652,180,746.12)	(24.77)
TOTAL PATRIMONIO	**66,585,511,028.41**	**64,893,828,808.76**	**1,691,682,219.65**	**2.61**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**68,719,309,347.52**	**66,711,304,403.97**	**2,008,004,943.55**	**3.01**
Cuentas de Orden Deudoras	16,884,535,360.84	18,640,591,160.04	(1,756,055,799.20)	(9.42)
Cuentas de Orden Acreedoras	(16,884,535,360.84)	(18,640,591,160.04)	1,756,055,799.20	(9.42)

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:24:45 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

JEFE DEPTO. FINANCIERO

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:29:31 -06'00'

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial De Administración

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES				
Contribuciones del M.N. de Miembros Activos	6,321,932,459.80	6,335,142,264.03	(13,209,804.23)	(0.21)
Contribuciones del M.N. de Miembros Pensionados	2,809,828,454.42	2,722,693,256.27	87,135,198.15	3.20
Intereses Sobre Títulos Valores	952,819,829.55	1,005,348,397.79	(52,528,568.24)	(5.22)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	793,791,030.95	887,458,824.96	(93,667,794.01)	(10.55)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	1,326,875.40	910,991.41	415,883.99	45.65
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	**10,879,698,650.12**	**10,951,553,734.46**	**(71,855,084.34)**	**(0.66)**
GASTOS CORRIENTES				
Remuneraciones	5,279,026,230.84	5,113,895,618.97	165,130,611.87	3.23
Servicios	2,307,973,256.57	2,329,031,559.08	(21,058,302.51)	(0.90)
Materiales y Suministros	79,239,201.79	96,979,077.57	(17,739,875.78)	(18.29)
Intereses y Comisiones	6,421,350.48	6,134,284.49	287,065.99	4.68
Gastos Financieros	45,866,968.53	118,344,685.96	(72,477,717.43)	(61.24)
Transferencias Corrientes	640,012,228.01	478,999,409.01	161,012,819.00	33.61
Gasto de Infraestructura	41,922,832.08	88,032,404.04	(46,109,571.96)	(52.38)
Depreciación del Ejercicio	848,841,439.10	818,548,300.68	30,293,138.42	3.70
Gastos por Amortización de Intangibles	516,115,758.68	205,221,772.94	310,893,985.74	151.49
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	10,660,517.53	20,884,213.82	(10,223,696.29)	(48.95)
Gasto por Cancelación Anticipada Arrendamientos	117,072,596.19	0.00	117,072,596.19	0.00
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	3,719,486.00	5,643,961.34	(1,924,475.34)	(34.10)
Gastos por Socias	159,508,258.36	0.00	159,508,258.36	0.00
TOTAL GASTOS CORRIENTES	**10,056,380,124.16**	**9,281,715,287.90**	**774,664,836.26**	**8.35**
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE	**823,318,525.96**	**1,669,838,446.56**	**(846,519,920.60)**	**(50.69)**
INGRESOS NO CORRIENTES				
Otros Ingresos No Tributarios	8,366,655.45	10,156,119.05	(1,789,463.60)	(17.62)
Ingresos Varios No Especificados	52,704,961.45	4,556,080.96	48,148,880.49	1,056.80
Ingresos por Socias	535,997,510.29	312,706,987.59	223,290,522.70	71.41
Alquileres	18,504,029.97	2,100,000.00	16,404,029.97	781.14
Otras Multas	968,903.89	1,823,671.89	(854,768.00)	(46.87)
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anteriores	288,233,443.78	398,128,710.50	(109,895,266.72)	(27.60)
Ingresos por recuperación de deterioro	22,791,460.84	55,803,136.59	(33,011,675.75)	(59.16)
Otras Rentas de Activos Financieros	9,896,548.26	63,175,934.57	(53,279,386.31)	(84.33)
Venta de Activos	88,940,199.94	104,679,790.00	(15,739,590.06)	(15.04)

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial De Administración

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
Ingresos por Cancelación Anticipada Arrendamie	86,963,541.10	0.00	86,963,541.10	0.00
Valoración de Inversiones Vida Plena Opc	64,660,280.33	11,318,873.67	53,341,406.66	471.26
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES	**1,178,027,535.30**	**964,449,304.82**	**213,578,230.48**	**22.15**
GASTOS NO CORRIENTES				
Donación, Deterioro O Venta de Activos	20,464,205.53	1,225,149.53	19,239,056.00	1,570.34
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES	**20,464,205.53**	**1,225,149.53**	**19,239,056.00**	**1,570.34**
SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	**1,980,881,855.73**	**2,633,062,601.85**	**(652,180,746.12)**	**(24.77)**

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP. JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:24:32 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:29:56 -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 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA	Notas	2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
A C T I V O S					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades	3	2,222,488,941.00	1,681,408,666.76	541,080,274.24	32.18
AL COSTO AMORTIZADO	4	12,540,791,570.85	11,195,572,791.15	1,345,218,779.70	12.02
Cuentas por Cobrar	5	364,710,772.14	467,694,962.73	(102,984,190.59)	(22.02)
Documentos por Cobrar Corto Plazo (Neto)	6	423,150.99	0.00	423,150.99	0.00
Inventarios	7	21,979,890.59	15,628,417.97	6,351,472.62	40.64
Productos Acumulados por Cobrar	8	78,809,870.44	45,459,195.49	33,350,674.95	73.36
Pagos Anticipados	9	62,200,811.91	54,182,730.47	8,018,081.44	14.80
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		**15,291,405,007.92**	**13,459,946,764.57**	**1,831,458,243.35**	**13.61**
OTROS ACTIVOS					
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	20,883,290.59	17,487,928.87	3,395,361.72	19.42
Depositos Permanentes	10	19,902,190.30	20,452,190.30	(550,000.00)	(2.69)
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento finan	11	256,549,909.24	627,376,799.26	(370,826,890.02)	(59.11)
Depreciación acum costo de bienes tomados arrend	11	(6,680,987.22)	(437,522,611.88)	430,841,624.66	(98.47)
TOTAL OTROS ACTIVOS		**290,654,402.91**	**227,794,306.55**	**62,860,096.36**	**27.60**
TOTAL ACTIVO		**15,582,059,410.83**	**13,687,741,071.12**	**1,894,318,339.71**	**13.84**
P A S I V O Y P A T R I M O N I O					
PASIVOS					
Cuentas por Pagar	12	886,043,874.55	692,332,280.16	193,711,594.39	27.98
Retenciones de Ley	13	65,531,224.00	61,379,380.80	4,151,843.20	6.76
Gastos Acumulados	14	96,143,067.04	93,202,609.92	2,940,457.12	3.15
Provisiones	15	652,698,867.50	632,486,440.74	20,212,426.76	3.20
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		**1,700,417,033.09**	**1,479,400,711.62**	**221,016,321.47**	**14.94**
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos	17	251,167,343.81	206,978,323.84	44,189,019.97	21.35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**251,167,343.81**	**206,978,323.84**	**44,189,019.97**	**21.35**
TOTAL PASIVOS		**1,951,584,376.90**	**1,686,379,035.46**	**265,205,341.44**	**15.73**
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		2,070,374,930.42	1,901,767,742.42	168,607,188.00	8.87
TOTAL PATRIMONIO		**13,630,475,034.59**	**12,001,362,036.32**	**1,629,112,998.27**	**13.57**

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Situación Financiera

Fondo Especial Operativo

Al 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**15,582,059,411.49**	**13,687,741,071.78**	**1,894,318,339.71**	**13.84**
Cuentas de Orden Deudoras	19	251,754,860.80	232,709,031.00	19,045,829.80	8.18
Cuentas de Orden Acreedoras	19	(251,754,860.80)	(232,709,031.00)	(19,045,829.80)	8.18

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

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.27 22:24:22 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.27 22:30:11 -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 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES	**Notas**				
Contribuciones del M.N.De Miembros Pensionados	20	2,809,828,454.42	2,722,693,256.27	87,135,198.15	3.20
Contribuciones del M.N.De Miembros Activos	20	6,321,932,459.80	6,335,142,264.03	(13,209,804.23)	(0.21)
Intereses Sobre Titulos Valores del Gobierno Centr	21	466,486,608.43	502,484,402.36	(35,997,793.93)	(7.16)
Intereses y Comisiones Sobre Arreglos de Pago	21	1,326,875.40	910,991.41	415,883.99	45.65
Intereses y Comisiones Sobre Préstamos Al Sector P	21	38,577,960.18	31,075,968.32	7,501,991.86	24.14
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		**9,638,152,358.23**	**9,592,306,882.39**	**45,845,475.84**	**0.48**
GASTOS CORRIENTES					
Remuneraciones	23	5,279,026,230.84	5,113,895,618.97	165,130,611.87	3.23
Servicios	24	2,283,275,812.73	2,300,833,492.20	(17,557,679.47)	(0.76)
Materiales y Suministros	25	79,239,201.79	96,979,077.57	(17,739,875.78)	(18.29)
Intereses y Comisiones	26	6,289,517.89	6,031,074.57	258,443.32	4.29
Gastos Financieros	27	45,866,968.53	74,428,873.14	(28,561,904.61)	(38.37)
Transferencias Corrientes	28	142,417,582.01	478,999,409.01	(336,581,827.00)	(70.27)
Gasto de Infraestructura	29	41,922,832.08	88,032,404.04	(46,109,571.96)	(52.38)
Gasto por Cancelación Anticipada Arrendamientos	29	117,072,596.19	0.00	117,072,596.19	0.00
TOTAL GASTOS CORRIENTES		**7,995,110,742.06**	**8,159,199,949.50**	**(164,089,207.44)**	**(2.01)**
SUPERAVIT (DEFICIT) CORRIENTE		**1,643,041,616.17**	**1,433,106,932.89**	**209,934,683.28**	**14.65**
INGRESOS NO CORRIENTES					
Otros Ingresos No Tributarios	22	8,366,655.45	10,156,119.05	(1,789,463.60)	(17.62)
Otras Multas	22	968,903.89	1,823,671.89	(854,768.00)	(46.87)
Alquileres	21	18,504,029.97	2,100,000.00	16,404,029.97	781.14
Ingresos por Afectaciones de Periodos Anter	22	286,173,700.13	394,820,975.04	(108,647,274.91)	(27.52)
Ingresos por recuperación de deterioro	22	22,791,460.84	55,803,136.59	(33,011,675.75)	(59.16)
Otras Rentas de Activos Financieros	22	3,565,022.87	3,956,906.96	(391,884.09)	(9.90)
Ingresos por Cancelación Anticipada Arrend	22	86,963,541.10	0.00	86,963,541.10	0.00
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		**427,333,314.25**	**468,660,809.53**	**-41,327,495.28**	**(8.82)**

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial Operativo

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	**2,070,374,930.42**	**1,901,767,742.42**	**168,607,188.00**	**8.87**

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

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:24:07 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:30:27 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

Fondo Especial Operativo
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 setiembre 2026, fue de ¢454.26 por US$1,00 y ¢1.003,8120 por cada Unidad de Desarrollo y de ¢498.65 por US$1,00 y ¢1.005,8770 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre 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 explicita de incumplimiento y el enfoque de tasa de pérdidas crediticias.

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

b) Inventarios

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

c) Documentos por cobrar

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

d) Pagos anticipados

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

e) Cuentas por pagar

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

a) Patrimonio

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Ingresos

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

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

d) Gastos

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

e) Impuesto de renta

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

f) Beneficios por contratos laborales

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

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

b. Para los trabajadores que han prestado servicio durante un tiempo de cinco años y cincuenta semanas a nueve años y cincuenta semanas se brindaría un total de veinte días hábiles.

c. Si el funcionario ha trabajado un tiempo de diez años y cincuenta semanas o más, gozaría de 25 días hábiles de vacaciones".

d. Los funcionarios que al 31 de diciembre 2012 hayan acumulado 10 años y cincuenta semanas de servicio, mantendrán incólume y adquirido el derecho de gozar 30 días hábiles (1 mes) de vacaciones, en caso contrario se sujetarán a la escala dispuesta en el párrafo anterior.

Beneficios por terminación de la relación laboral

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

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

f) NIIF 16- Arrendamientos

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

Reconocimiento:

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

Medición Inicial:

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

puede determinarse con facilidad, un arrendador intermedio puede usar la tasa de descuento utilizada en el arrendamiento principal (ajustada por los costos directos iniciales asociadas con el subarrendamiento) para medir la inversión neta en el subarrendamiento.
La segunda instancia es obtener los datos necesarios para la determinación del DAU y de la DA, los cuales surgen del contrato y en algunos se necesita obtener datos de mercado como, por ejemplo, la tasa de interés del costo de endeudamiento marginal de la entidad.

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

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

a) cargo por amortización de los activos por derecho de uso por clase de activo subyacente;

b) gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento;

c) el gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo. Este gasto no necesita incluir el gasto relacionado con arrendamientos de duración igual o inferior a un mes;

d) el gasto conexo a los arrendamientos de activos de escaso valor contabilizado aplicando el párrafo 6 de la norma; este gasto no incluirá el gasto conexo a los arrendamientos a corto plazo de activos.

e) el gasto conexo a los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la valoración de los pasivos por arrendamiento;

f) los ingresos derivados del subarrendamiento de activos por derecho de uso;

g) el total de las salidas de efectivo de los arrendamientos;

h) las adiciones a los activos por derecho de uso;

i) las pérdidas o ganancias derivadas de transacciones de venta con arrendamiento posterior; y el importe en libros de los activos por derecho de uso al final del ejercicio sobre el que se informa, por clase de activo subyacente.

Nota 2 Posición en monedas extranjeras

Al 30 de setiembre 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$	2 576	36 147
Total activo		**2 576**	**36 147**
Pasivo			
Cuenta por pagar y otros		0	0
Total	**US$**	**2 576**	**36 147**

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 30 de setiembre 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	¢	18 557 141	52 615 487
Cuenta corriente 000736-1		0	500 000
Banco BAC San José, SA			
Cuenta corriente 900095558		2 196 346 653	1 592 858 360
Cuenta corriente 956608335		1 588 156	2 754 871
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Cuenta corriente 12722-7		833 420	755 308
Banco de Costa Rica			
Cuenta corriente 1-255964-1		3 994 789	17 655 252
Cuenta corriente 1-255966-8 $		1 168 782	14 269 389
	¢	**2 222 488 941**	**1 681 408 667**

Nota 4 Portafolio de inversiones

Las inversiones al 30 setiembre de 2026 y 2025, se detallan así:

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

Setiembre 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	MADAP	5 550 000 000	0	0	5 550 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	0			0
Subtotal		**12 550 000 000**			**12 550 000 000**
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(9 208 429)
Total Inversiones		**12 550 000 000**			**12 540 791 571**

Setiembre 2025					
Instrumento	**Emisor**	**Vencimientos**			**Costo Total**
		A 1 año	**A 2 años**	**A más de 2 años**	
CDP	BPDC	10 200 000 000			10 200 000 000
CI	BPROM	1 000 000 000	0	0	1 000 000 000
Fondos de Inversión Abiertos	Bancos Comerciales	0			0
Subtotal		**11 200 000 000**	**0**	**0**	**11 200 000 000**
Ajuste por Valoración					
(Estimación por Deterioro de Inversiones)					(4 427 209)
Total Inversiones					**11 195 572 791**

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

Nota 5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)	¢	17 172 377	70 856 744
Fondo Especial Administrativo (FEA)		7 058 148	4 258 257
Instituciones y Mora Centros Educativos		22 305 700	22 116 780
Funcionarios		5 866 222	11 461 720
Centros Educativos (5/1000) (1)		310 966 762	357 659 898
De tipo Legal y Administrativas		1 048 382	1 048 382
Otras cuentas por cobrar		293 182	293 182
Total	**¢**	**364 710 772**	**467 694 963**

Nota 6 Documentos por cobrar arreglos de pago

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes CP (Neto)	¢	423 151	0
Arreglos de Pago con Instituciones Cotizantes LP (Neto)		20 883 291	17 487 929
Total	**¢**	**21 306 442**	**17 487 929**

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	¢	(21 884 699)	(22 221 525)
Aumentos Cartera de Arreglos de Pago LP		(4 802 822)	(5 511 990)
Disminución Cartera de Arreglos de Pago LP		4 337 692	5 340 404
Saldo al final del período	**¢**	**(22 349 828)**	**(22 393 111)**

		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		(4 379 000)	(10 084 548)
Disminución en la estimación		7 610 227	6 777 688
Saldo al final del período	**¢**	**(15 986 706)**	**(19 017 843)**

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

La cuenta de Documentos por cobrar arreglos de pago al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan a continuación:

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.

del 30/09/2026 al 30/09/2026

Fecha de Corte: 30/09/2026

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	Cobro_Judicial	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	672	3,807,881.87	1,659,432.89	48	5.87	Activo	C	834,973.93
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	3,560,979.61	48	5.79	Activo	C	1,720,534.83
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	789	8,177,755.90	7,567,264.18	48	5.89	Activo	C	3,507,784.11
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	934,230.20	57	5.69	Cobro_Judicial	C	460,732.71
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	1,419,572.18	60	5.79	Cobro_Judicial	C	677,464.01
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	759	2,377,570.49	1,927,232.69	48	5.89	Activo	D	1,035,868.68
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	270,995.52	48	5.87	Activo	A	56,954.84
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	619,869.35	48	5.87	Activo	D	347,750.06
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	814	1,790,318.61	1,757,136.55	48	5.87	Activo	A	338,343.31
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	280,126.45	48	5.87	Activo	A	59,047.07

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 30/09/2026 al 30/09/2026

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	648,520.19	48	5.87	Activo	A	138,232.01
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE (	RTR	543	365,646.17	74,960.43	48	5.65	Cobro_Judicial	E	66,648.14
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	7,444.87	48	5.69	Activo	A	1,613.09
37986 COLEGIO BILINGUE SANTA CECILIA	RTR	110	26,573,163.59	23,167,865.54	48	15.00	Cobro_Judicial	E	16,302,879.61
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	102	368,825.66	332,149.74	18	16.39	Cobro_Judicial	E	271,228.02
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	85	1,134,654.55	1,078,622.36	18	16.39	Cobro_Judicial	E	874,588.39
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	462,624.06
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,114,369.89
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	858,557.20
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	766	379,460.34	322,241.26	48	5.89	Activo	E	264,896.34
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	177,237.89	48	5.87	Activo	E	152,466.28
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	334,396.88	48	5.79	Activo	E	281,551.69
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	469,096.37
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	154,091.90

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

Reporte de insumos y resultados del cálculo de la pérdida esperada de las planillas de los centros educativos CON arreglos de pago.
del 30/09/2026 al 30/09/2026

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
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		78,381,100.29	59,643,005.62					38,336,533.89

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

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

Fecha de Corte: 30/09/2025

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	600	375,155.96	303,856.66	48	5.69	Cobro_Judicial	E	258,654.76
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	472	301,115.93	214,242.93	48	5.69	Cobro_Judicial	E	184,609.12
1621 JARDIN DE NIÑOS CAMPANITA	RTR	758	315,867.27	315,867.27	48	5.89	Formalizado	B	38,567.21
3031 CENTRO EDUCATIVO YURE ALAJUELA	RTR	176	429,152.35	429,152.35	18	14.00	Cobro_Judicial	E	361,096.16
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	672	3,807,881.87	2,937,820.71	48	5.87	Activo	E	2,506,230.91
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	715	5,826,213.61	5,390,442.41	48	5.79	Activo	E	4,513,235.54
4578 KAMUK SCHOOL	RTR	613	4,200,606.42	1,516,202.00	32	5.69	Activo	E	1,377,425.30
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	629	2,340,548.80	1,588,014.03	57	5.69	Activo	E	1,356,781.93
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	635	1,263,523.19	410,821.19	29	5.69	Activo	E	375,002.68
5053 SAINT JOSEPHS PRIMARY SCHOOL	RTR	698	2,204,282.51	1,978,683.16	60	5.79	Activo	E	1,619,845.52
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	759	2,377,570.49	2,377,570.49	48	5.89	Formalizado	A	37,212.53
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	643	995,032.12	464,097.42	48	5.87	Activo	A	7,776.01
5220 SAINT GREGORY SCHOOL	RTR	673	1,328,996.07	893,460.95	48	5.87	Activo	B	113,907.56
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	640	1,119,846.03	615,759.63	48	5.87	Activo	C	246,918.94

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

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

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	566	1,112,234.42	252,900.68	48	5.69	Activo	A	3,941.11
37842 SAINT GABRIEL ELEMENTARY AND HIGH SCHOOL,KINDER	RTR	665	1,846,943.52	1,166,759.04	48	5.87	Activo	B	140,594.01
37903 CENTRO EDUCATIVO BILINGUE MARIA AUXILIADORA DE (	RTR	543	365,646.17	83,098.09	48	5.65	Activo	E	75,700.91
37908 SISTEMA EDUCATIVO SAN ISIDRO LABRADOR	RTR	590	321,576.07	94,404.07	48	5.69	Activo	A	1,615.11
37986 COLEGIO BILINGUE SANTA CECILIA	RTR	110	26,573,163.59	23,167,865.54	48	15.00	Cobro_Judicial	E	16,743,838.48
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	102	368,825.66	332,149.74	18	16.39	Cobro_Judicial	E	278,564.17
38020 CASA DE LOS NIÑOS MONTESSORI EL CARMEN	RTR	85	1,134,654.55	1,078,622.36	18	16.39	Cobro_Judicial	E	898,244.19
38026 CORPORACION EDUCATIVA SANTA MARIA	RTR	462	260,249.44	18,029.19	48	5.69	Activo	D	10,002.90
38056 SISTEMA EDUCATIVO BENDITO JESÚS	RTR	153	1,131,343.85	532,067.25	18	14.00	Cobro_Judicial	E	475,137.08
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	212	5,256,204.95	4,992,088.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	4,225,655.01
38062 ZOREK CENTRO EDUCATIVO	RTR	184	2,099,595.51	987,428.31	18	14.00	Cobro_Judicial	E	881,779.37
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	766	379,460.34	379,460.34	48	5.89	Formalizado	A	5,939.12
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	716	497,679.60	412,901.16	48	5.79	Activo	B	51,661.47
38100 WESTLAND SCHOOL	RTR	666	363,615.51	237,123.85	48	5.87	Activo	B	30,305.87

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Interna

Departamento Financiero - Contable

Sistema de Recaudación

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

Institución	Régimen	Arreglo	Monto Ap	Saldo AP	Plazo	Taza	Estado	Riesgo	Monto Pérdida E.
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	81	940,863.22	550,902.61	18	16.39	Cobro_Judicial	E	481,784.44
38107 CENTRO EDUCATIVO MI PATRIA	RTR	89	309,061.07	180,964.13	18	16.39	Cobro_Judicial	E	158,259.77
38195 CENTRO EDUCATIVO SAINT JOHN VIANNEY	RTR	149	1,113,481.85	799,360.91	48	14.00	Cobro_Judicial	E	624,959.08
38198 MARIA MONSERRAT	RTR	246	1,839,872.11	1,747,421.11	18	14.00	Cobro_Judicial	E	1,479,140.34
38246 ATLANTIC COLLEGE	RTR	221	2,449,375.20	2,449,375.20	36	14.00	Cobro_Judicial	E	1,846,567.52
	Total		75,249,639.25	58,898,912.89					41,410,954.12

Nota 7 Inventarios

El saldo de esta cuenta al 30 de setiembre 2026 y 2025 corresponde a los materiales y suministros que se custodian en la bodega institucional para uso administrativo.

		2026	2025
Inventarios	¢	21 979 891	15 628 418
Total	**¢**	**21 979 891**	**15 628 418**

Nota 8 Productos acumulados por cobrar

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Intereses sobre inversiones	¢	78 809 870	45 459 195
Total	**¢**	**78 809 870**	**45 459 195**

Nota 9 Pagos anticipados

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Riesgos Profesionales		9 456 108	8 556 222
Seguros Obligatorio de Vehículos		2 610 456	2 045 028
Automóviles		14 556 649	10 602 614
Incendios		6 134 542	6 485 584
Equipo Electrónico		9 081 956	8 529 990
Póliza de Fidelidad		0	796 867
Póliza de Responsabilidad Civil		1 422 381	817 920
Cuota Anual "Ciess"		1 096 766	1 018 174
Impuestos y Tasas		15 192 100	12 145 608
Cuota Anual Organización Iberoamericana de SS		0	2 224 779
Cuota Anual Cámara Nacional de Economía Social		150 000	150 000
Cuota Anual "AISS" (ISSA)		2 499 855	809 945
Total	**¢**	**62 200 812**	**54 182 730**

Nota 10 Depósitos permanentes

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Depósitos Permanentes (1)	¢	19 902 190	20 452 190
Total	**¢**	**19 902 190**	**20 452 190**

Considera derechos telefónicos, energía eléctrica, agua e internet.

Nota 11 Activos por derecho de uso

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Costo de inmuebles tomados en arrendamiento financiero	¢	256 549 909	627 376 799
(Depreciación acumulada del costo de bienes tomados en arrendamiento financiero)		6 680 987	437 522 612
Total	**¢**	**249 868 922**	**189 854 187**

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

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 30 de setiembre 2026 y 2025 corresponden a:

		2026	2025
Fondo Especial Administrativo (FEA)	¢	732 716	581 134
Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)		44 306 293	50 310 897
Fondo de reparto aportes obrero y patronal (1)		287 271 985	220 945 598
Instituciones (2)		252 355 337	227 290 293
Proveedores (3)		297 092 043	189 318 316
Mora 5/1000 planillas RTR		4 285 501	3 886 042
Total	**¢**	**886 043 874,55**	**692 332 280**

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

Nota 13 Retenciones de ley

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Retenciones de ley	¢	65 531 224	61 379 381
	Total ¢	**65 531 224**	**61 379 381**

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

Nota 14 Gastos acumulados

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Gastos Acumulados	¢	96 143 067	93 202 610
	Total ¢	**96 143 067**	**93 202 610**

Considera el 26.83 % que se debe pagar a la CCSS producto de las contribuciones a la Seguridad Social.

Nota 15 Provisiones

Esta cuenta al 30 de setiembre 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	¢	318 956 143	308 571 328
Contingencias Legales (1)		91 027 972	85 292 610
Provisión devengo vacaciones		242 714 753	238 622 503
Total	**¢**	**652 698 868**	**632 486 441**

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

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

Nota 16 Ingresos diferidos

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	¢	251 167 344	206 978 324
Total	**¢**	**251 167 344**	**206 978 324**

Nota 18 Patrimonio

Su composición al 30 de setiembre 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		2 070 374 930	1 901 767 742
Total	**¢**	**13 630 475 035**	**12 001 362 036**

Nota 19 Cuentas orden

Los saldos al 30 de setiembre 2026 y 2025, están conformados por:

		2026	2025
Depósitos en Garantía	¢	173 373 761	157 459 392
Garantías por arreglos de pago		78 381 100	75 249 639
Total	**¢**	**251 754 861**	**232 709 031**

Nota 20 Ingresos operacionales, cotizaciones ordinarias

Los ingresos operacionales por cotizaciones ordinarias al 30 de setiembre 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	¢	6 321 932 460	6 335 142 264
Cotización 5/1000 de miembros pensionados		2 809 828 454	2 722 693 256
Total	**¢**	**9 131 760 914**	**9 057 835 520**

Nota 21 Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 30 de setiembre 2026 y 2025, son los siguientes:

		2026	2025
Intereses sobre títulos valores	¢	466 486 608	502 484 402
Intereses y comisiones sobre préstamos		38 577 960	31 075 968
Intereses y comisiones sobre arreglos de pago		1 326 875	910 991
Total	**¢**	**506 391 444**	**534 471 362**

Nota 22 Ingresos no corrientes

Esta cuenta al 30 de setiembre 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	¢	8 366 655	10 156 119
Otras multas		968 904	1 823 672

		2026	2025
Ingresos por afectación de periodos anteriores		286 173 700	394 820 975
Alquiler de Edificios		18 504 030	2 100 000
Otras rentas de activos financieros		3 565 023	3 956 907
Ingresos por recuperación de deterioro		22 791 461	55 803 137
Ingresos por Cancelación Anticipada de Arrendamientos		86 963 541	0
Total	¢	**427 333 314**	**468 660 810**

Nota 23 Gasto por Remuneraciones

La cuenta de Remuneraciones al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Sueldos para cargos fijos	¢	3 466 600 192	3 357 199 065
Suplencias		29 890 519	18 328 707
Tiempo extraordinario		39 991 731	49 289 309
Recargo de Funciones		26 799 798	16 197 862
Dietas		173 577 600	172 888 800
Décimo tercer mes		297 766 770	287 732 422
Devengo vacaciones		186 554 267	188 383 340
Cargas sociales		1 057 845 355	1 023 876 114
Total	¢	**5 279 026 231**	**5 113 895 619**

Nota 24 Gastos por servicios

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos por Servicios son los siguientes:

		2 026	2025
Alquiler de edificios y locales	¢	173 617 366	179 788 101
Alquiler de Maquinaria		14 770 706	17 935 919
Servicio de agua y alcantarillado		12 629 533	15 546 425
Servicio de Energía Eléctrica		87 346 160	107 838 675
Servicio de Correo		3 551 958	3 571 354
Servicio de Telecomunicaciones		126 131 871	140 659 198
Información		6 836 114	8 887 225
Publicidad y Propaganda		84 837 816	44 990 284
Impresión Encuadernación y Otros		7 774 912	5 995 309
Comisiones y Gastos por Servicios Financieros		334 570 066	416 808 587

		2 026	2025
Servicios de tecnologías de información		65 430 077	50 131 157
Servicios en ciencias de la salud		22 113 000	16 848 000
Servicios Jurídicos		56 695 836	46 168 677
Servicios en Ciencias Económicas y Sociales		224 239 196	274 075 087
Servicios informáticos		154 115 479	124 390 866
Servicios Generales		278 780 508	250 656 993
Otros Servicios de Gestión y Apoyo		84 675 700	92 324 621
Transporte dentro del País		1 957 486	2 329 302
Viáticos dentro del País		28 780 562	26 611 843
Transporte en el exterior		28 643 959	23 686 927
Viáticos en el exterior		29 616 565	19 533 944
Pólizas y Seguros Varios		85 612 437	73 830 496
Actividades de Capacitación		48 731 437	59 271 652
Actividades Protocolarias y Sociales		126 600 974	148 659 519
Gastos de Representación Institucional		903 363	963 287
Mantenimiento de Edificios y Locales		96 196 227	54 494 226
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Transporte		5 523 808	4 687 795
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Comunicación		15 328 799	15 356 046
Mantenimiento y Reparación de Equipo y Mobiliario		5 350 110	1 830 600
Mantenimiento y Reparación de Equipo de Cómputo		4 146 140	25 120 977
Mantenimiento y Reparación de Otros Equipos		8 566 417	8 242 847
Impuestos sobre propiedad de bienes		46 419 868	96 942
Impuestos de patentes		49 500	25 953 963
Gastos por Impuesto al Valor Agregado		12 731 863	26 321
Otros Impuestos		0	12 320 329
Deducibles		0	1 200 000
Total:	¢	**2 283 275 813**	**2 300 833 492**

Nota 25 Gastos de materiales y suministros

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos por materiales y suministros son los siguientes:

		2026	2025
Combustibles y Lubricantes	¢	9 398 484	8 674 019
Productos Farmacéuticos y Medicinales		1 635 271	1 704 659
Tintas Pinturas y Diluyentes		3 798 555	9 401 617
Alimentos y Bebidas		11 936 216	15 896 090
Herramientas e Instrumentos		0	4 900
Útiles y Materiales de Oficina y Cómputo		10 964 687	3 122 534
Productos de Papel Cartón e Impresos		20 965 030	19 796 598
Textiles y Vestuario		2 491 175	9 229 299
Útiles y Materiales de Limpieza		10 141 819	17 060 475
Otros Productos		148 595	0
Otros Útiles Materiales y Suministros		7 759 368	12 012 274
Total	**¢**	**79 239 202**	**96 979 078**

Nota 26 Intereses y comisiones

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos por comisiones son los siguientes:

		2026	2025
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢	0	0
Diferencial cambiario		6 289 518	6 031 075
Total	¢	**6 289 518**	**6 031 075**

Nota 27 Gastos financieros

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, el gasto por valoración de Inversiones a precios de mercado según NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

		2026	2025
Gastos financieros	¢	45 866 969	74 428 873
Total	**¢**	**45 866 969**	**74 428 873**

Nota 28 Gastos de transferencias corrientes

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos por transferencias son los siguientes:

	2026	2025
Transferencias corrientes a instituciones descentralizadas no empresariales	6 000 000	0
Transferencias corrientes a instituciones públicas financieras	0	360 487 737
Prestaciones Legales	12 726 003	17 200 133
Otras prestaciones a terceras personas	49 343 780	38 335 268

		2026	2025
Transferencias Corrientes a Entidades Privadas sin fines de lucro		25 351 000	29 550 000
Indemnizaciones		31 134 951	16 551 246
Transferencias Corrientes a Organismos Internacionales		17 861 848	16 875 026
Total	¢	**142 417 582**	**478 999 409**

Nota 29 Gasto de Infraestructura

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos de infraestructura son los siguientes:

		2026	2025
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento	¢	41 922 832	88 032 404
Gasto por Cancelación Anticipada de Arrendamiento		117 072 596	0
Total	¢	**158 995 428**	**88 032 404**

		2026	2025
Depreciación de bienes dedicados al arrendamiento	¢	35 241 845	78 393 732
Total	¢	**35 241 845**	**78 393 732**

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

Nota 30 Contingencias

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

Nota 31 Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre 2026 y 2025 el Fondo no tiene activos sujetos a restricciones que deban ser revelados.

Nota 32 Hechos significativos y subsecuentes

Al 30 de setiembre 2026 y 2025 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 33 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros:

Al 30 de setiembre 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 30 de Setiembre de 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
A C T I V O	**Notas**				
ACTIVO CORRIENTE					
Disponibilidades	3	458,123,479.94	1,892,328,876.42	(1,434,205,396.48)	(75.79)
AL COSTO AMORTIZADO	4	13,290,264,625.49	11,295,383,957.02	1,994,880,668.47	17.66
Cuentas por Cobrar	5	58,669,030.16	87,421,070.20	(28,752,040.04)	(32.89)
Documentos por Cobrar Corto Plazo	6	1,626,332,417.74	1,877,495,441.87	(251,163,024.13)	(13.38)
Productos Acumulados por Cobrar	7	90,811,909.71	53,730,254.56	37,081,655.15	69.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**15,524,201,463.04**	**15,206,359,600.07**	**317,841,862.97**	**2.09**
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8	20,732,202,956.55	21,361,136,595.42	(628,933,638.87)	(2.94)
Activos Intangibles (Neto)	9	542,874,083.72	311,936,136.73	230,937,946.99	74.03
Activos en Tránsito	10	246,596,312.86	73,531,191.02	173,065,121.84	235.36
Documentos por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	6	8,587,039,721.07	9,150,864,643.05	(563,824,921.98)	(6.16)
Inversiones en Otras Entidades Magisteriales	13	7,504,335,399.09	6,919,735,166.20	584,600,232.89	8.45
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**37,613,048,473.29**	**37,817,203,732.42**	**(204,155,259.13)**	**(0.54)**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE		**53,137,249,936.33**	**53,023,563,332.49**	**113,686,603.84**	**0.21**
TOTAL ACTIVO		**53,137,249,936.33**	**53,023,563,332.49**	**113,686,603.84**	**0.21**
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	14	123,183,044.91	71,804,870.64	51,378,174.27	71.55
Retenciones de Ley	15	3,141,919.72	970,570.76	2,171,348.96	223.72
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**126,324,964.63**	**72,775,441.40**	**53,549,523.23**	**73.58**
PASIVO NO CORRIENTE					
Ingresos Diferidos	16	55,888,977.58	58,321,118.35	(2,432,140.77)	(4.17)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**55,888,977.58**	**58,321,118.35**	**(2,432,140.77)**	**(4.17)**
TOTAL PASIVO		**182,213,942.21**	**131,096,559.75**	**51,117,382.46**	**38.99**
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		(89,493,074.69)	731,294,859.43	(820,787,934.12)	(112.24)
TOTAL PATRIMONIO		**52,955,035,993.82**	**52,892,466,772.44**	**62,569,221.38**	**0.12**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**53,137,249,936.03**	**53,023,563,332.19**	**113,686,603.84**	**0.21**
Cuentas de Orden Deudoras	18	16,632,780,500.04	18,407,882,129.04	(1,775,101,629.00)	(9.64)

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable
Sistema de Contabilidad
Balance de Situación Financiera
Fondo Especial Administrativo
Al 30 de Setiembre de 2026 y 2025
(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
Cuentas de Orden Acreedoras	18	(16,632,780,500.04)	(18,407,882,129.04)	1,775,101,629.00	(9.64)

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

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:23:29 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:31:17 -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 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

CUENTA		2026	2025	VAR. RELATIVA	VAR. %
INGRESOS CORRIENTES	**Notas**				
Intereses Sobre Títulos Valores	19	486,333,221.12	502,863,995.43	(16,530,774.31)	(3.29)
Intereses y Comisiones Sobre Prestamos	19	755,213,070.77	856,382,856.64	(101,169,785.87)	(11.81)
TOTAL INGRESOS CORRIENTES		**1,241,546,291.89**	**1,359,246,852.07**	**(117,700,560.18)**	**(8.66)**
GASTOS CORRIENTES					
Servicios	20	24,697,443.84	28,198,066.88	(3,500,623.04)	(12.41)
Intereses y Comisiones	21	131,832.59	103,209.92	28,622.67	27.73
Gastos Financieros	22	0.00	43,915,812.82	(43,915,812.82)	(100.00)
Transferencias Corrientes		497,594,646.00	0.00	497,594,646.00	0.00
Gasto por Estimación de Incobrables Cyc	23	10,660,517.53	20,884,213.82	(10,223,696.29)	(48.95)
Gastos por Amortización de Intangibles	23	516,115,758.68	205,221,772.94	310,893,985.74	151.49
Depreciación del Ejercicio	23	848,841,439.10	818,548,300.68	30,293,138.42	3.70
Gastos por Socias	22	159,508,258.36	0.00	159,508,258.36	0.00
Valoración de Inversiones en Vida Plena Opc	22	3,719,486.00	5,643,961.34	(1,924,475.34)	(34.10)
TOTAL GASTOS CORRIENTES		**2,061,269,382.10**	**1,122,515,338.40**	**938,754,043.70**	**83.63**
SUPERÁVIT (DÉFICIT) CORRIENTE		**-819,723,090.21**	**236,731,513.67**	**(1,056,454,603.88)**	**(446.27)**
INGRESOS NO CORRIENTES					
Ingresos por Afectaciones de Periodos Ante	24	2,059,743.65	3,307,735.46	-1,247,991.81	-37.73
Ingresos Varios No Especificados	24	52,704,961.45	4,556,080.96	48,148,880.49	1,056.80
Ingresos por Socias	24	535,997,510.29	312,706,987.59	223,290,522.70	71.41
Otras Rentas de Activos Financieros	24	6,331,525.39	59,219,027.61	-52,887,502.22	-89.31
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	64,660,280.33	11,318,873.67	53,341,406.66	471.26
TOTAL INGRESOS NO CORRIENTES		**750,694,221.05**	**495,788,495.29**	**254,905,725.76**	**51.41**
GASTOS NO CORRIENTES					
Donación, Deterioro O Venta de Activos	23	20,464,205.53	1,225,149.53	19,239,056.00	1,570.34
TOTAL GASTOS NO CORRIENTES		**20,464,205.53**	**1,225,149.53**	**19,239,056.00**	**1,570.34**

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Departamento Financiero-Contable

Sistema de Contabilidad

Estado de Resultados Integral

Fondo Especial Administrativo

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2026 y 2025

(Expresado en colones costarricenses)

Pública

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO DEL PERIODO	**-89,493,074.69**	**731,294,859.43**	**(820,787,934.12)**	**(112.24)**

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

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:23:17 -06'00'

JEFE UD CONTAB. Y PRESUP.

EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por EDWIN JIMENEZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2026.10.27 22:31:36 -06'00'

JEFE DEPTO. FINANCIERO

Fondo Especial Administrativo
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de Setiembre 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 agosto 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 setiembre 2026, fue de ¢454.26 por US$1,00 y ¢1.003,8120 por cada Unidad de Desarrollo y de ¢498.65 por US$1,00 y ¢1.005,8770 por cada Unidad de Desarrollo al 30 de setiembre 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 agosto 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 explicita 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 explicita 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

En cumplimiento de lo establecido en el Acuerdo SUPEN 5-17 y dentro del marco de gobierno corporativo definido por el Acuerdo CONASSIF 4-16, la Unidad Integral de Riesgos llevó a cabo la actualización de la información utilizada para la estimación del deterioro de activos financieros correspondiente a los meses de diciembre de 2025, enero de 2026 y febrero de 2026.

Como resultado de análisis previos, se identificaron diferencias metodológicas significativas en la determinación de la Pérdida Esperada (PE) bajo el enfoque de la NIIF 9, las cuales generan impactos relevantes en la cuantificación del riesgo de crédito. En virtud de lo anterior, se gestionó nuevamente con el proveedor externo Quanto Soluciones la actualización de los resultados para los meses indicados, con el objetivo de asegurar la continuidad técnica en la estimación, la comparabilidad intermensual y la homogeneidad de los criterios metodológicos aplicados.

Esta acción permite mitigar posibles distorsiones derivadas de cambios en proveedores, fortalecer la trazabilidad del proceso de estimación y garantizar que los resultados reflejen de manera consistente los enfoques metodológicos evaluados.

Lo anterior confirma la consistencia técnica del enfoque metodológico aplicado por el proveedor y permite concluir que las variaciones observadas responden a diferencias estructurales en la medición del riesgo de crédito bajo NIIF 9, y no a fluctuaciones transitorias del mercado u otros factores coyunturales. En este sentido, el análisis consolidado para el segundo semestre de 2025 y el inicio de 2026 proporciona una base más robusta, consistente y trazable para la toma de decisiones prudenciales.

i) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

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

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

j) Deterioro en el valor de los activos

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

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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$	712	493
Inversiones	US$	0	0
Total		**712**	**493**

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan así:

		2026	2025
Banco Nacional de Costa Rica			
Cuenta corriente 20101-2	¢	355 596	28 727 085
Bac San José			
Cuenta corriente 923124093		443 223 003	1 764 551 561
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Cuenta corriente 013137-0		2 231 077	410 170
Banco de Costa Rica			
Cuenta corriente 10258010-1		11 990 348	98 393 703
Cuenta corriente 479758-2 $		323 456	246 358
TOTAL	¢	**458 123 480**	**1 892 328 876**

Nota 4 Portafolio de inversiones:

Las inversiones al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan así:

Setiembre 2026					
Instrumento	**Emisor**	**Vencimientos**			
		A 1 año	**A 2 años**	**A más de 2 años**	**Costo Total**
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	MADAP	5 200 000 000	0	0	5 200 000 000
Subtotal		**13 300 000 000**	**0**	**0**	**13 300 000 000**
Primas y Descuentos					0
(Estimación por deterioro cartera de inversiones)					(9 735 375)
Cuenta Transitoria Inversiones					0
Total Inversiones					**13 290 264 625**

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

Nota 5 Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan así:

		2026	**2025**
Régimen de Capitalización Colectiva	¢	50 702 558	79 826 937
Fondo Especial Operativo		732 716	581 134
Otros		0	0
Póliza Saldos deudores		7 233 756	7 013 000
Total:	**¢**	**58 669 030**	**87 421 070**

Nota 6 Documentos por cobrar:

Los documentos por cobrar al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Documentos por cobrar Corto plazo	¢	1 626 332 418	1 877 495 442
Documentos por cobrar Largo plazo		8 587 039 721	9 150 864 643
Total cartera	**¢**	**10 213 372 139**	**11 028 360 085**

El desglose por tipo de crédito es el siguiente:

	2026	2025
Personales	3 197 020 369	2 675 894 369
Salud	2 049 877 042	3 309 421 288
Instituciones Magisteriales	3 095 366 258	3 167 141 614
Deudas al Fondo de Pensiones	824 354 824	735 622 618
Derechos Sucesorios	621 748 442	782 029 134
Urgencias	439 934 013	417 611 367
Servicios Funerarios	1 636 494	4 071 322
Credi Emprende	3 925 459	4 427 630
Línea MIPYME	37 135 283	10 781 075
Cuentas Transitorias	2 690 185	1 485 254
Sub total	**10 273 688 370**	**11 108 485 671**
Estimación para incobrables	(60 316 231)	(80 125 586)
Total	**10 213 372 139**	**11 028 360 085**

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		(41 199 087)	(84 845 685)
Disminución en la estimación		58 201 337	147 394 748
Saldo al final del período	**¢**	**(60 316 231)**	**(80 125 586)**

La clasificación por categoría de riesgo es:

Categoría		Monto	Estimación Incobrables
A	¢	10 210 305 346	35 965 149
B		6 750 483	1 579 813
C		15 612 687	7 469 223
D		3 229 937	1 893 270
E		37 789 917	13 408 776
Total	¢	**10 273 688 370**	**60 316 231**

La morosidad de la cartera de crédito al 30 de setiembre 2026 y 2025 es:

	2026	2025
Al día	10 216 749 302	11 003 707 487
Fallecidos pignoración al día	10 730 104	686 428
De 1 a 30 días	7 682 250	33 576 373
De 31 a 60 días	6 750 483	13 510 252
De 61 a 90 días	11 293 409	16 739 209
De 91 a 120 días	3 358 230	3 717 242
Cobro Judicial	14 453 683	31 360 800
Fallecidos superado disputabilidad	2 663 122	4 399 820
Total	**10 273 688 370**	**11 108 485 671**

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

		2026	2025
Hipotecaria	¢	94 782 043	3 167 141 614
Fiduciaria		3 095 366 258	62 690 239
Otras pólizas		7 083 540 068	7 878 653 818
Total cartera	¢	**10 273 688 370**	**11 108 485 671**

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, el Fondo mantiene 13 y 25 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢15,060,108 y ¢31,990,969 respectivamente.

Nota 7 Productos acumulados por cobrar:

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

		2026	2025
Intereses sobre inversiones por cobrar	¢	79 809 929	42 139 785
Intereses sobre cartera de crédito		286 761	773 278
Cuenta transitoria sobre Crédito		10 715 220	10 817 191
Total	¢	**90 811 910**	**53 730 255**

Nota 8 Propiedad, planta y equipo:

La cuenta de propiedad, planta y equipo al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan a continuación:

Setiembre 2026	Terreno	Edificios	Mobiliario y Equipo	Equipo Especializado	Automóviles	Obras de Arte	Bibliotecas	Total
Construcciones en curso								
Al inicio del año	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Costo								
Al inicio del año	1 104 344 517	19 402 132 526	2 068 883 757	4 581 641 543	413 399 849	9 193 614	1 270 719	27 580 866 525
Adiciones	0	1 582 000	22 676 692	176 489 265	203 380 032	0	0	404 127 990
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	-16 907 079	-52 065 975	-664 398 094	-34 366 800	0	0	-767 737 948
Saldo al costo	**1 104 344 517**	**19 386 807 447**	**2 039 494 474**	**4 093 732 715**	**582 413 081**	**9 193 614**	**1 270 719**	**27 217 256 565,99**
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	-2 168 733 980	-1 000 486 722	-3 063 393 344	-120 715 186	0	-1 270 688	-3 574 283 015
Gasto del año	0	-298 052 743	-180 516 393	-374 674 061	-35 734 937	0	0	-888 978 134
Retiros	0	0	50 656 544	635 803 370	26 347 879	0	0	712 807 793
Saldo	**0**	**-2 466 786 723,45**	**-1 130 346 570,60**	**-2 802 264 034,91**	**-130 102 244,28**	**0,00**	**-1 270 688,21**	**-6 530 770 261**
Subtotal	**1 104 344 517**	**16 920 020 724**	**909 147 903**	**1 291 468 680**	**452 310 836**	**9 193 614**	**31**	**20 686 486 305**
Otras construcciones en proceso								**0**
Cuenta Transitoria de Activos								**45 716 652**
Total								**20 732 202 957**

Setiembre 2025	Terreno	Edificios	Mobiliario y Equipo	Equipo Especializado	Automóviles	Obras de Arte	Bibliotecas	Total
Construcciones en curso								
Al inicio del año	0	12 370 926 048	0	0	0	0	0	12 370 926 048
Adiciones	0	7 098 164 218	0	0	0	0	0	7 098 164 218
Retiros	0	-19 469 090 267	0	0	0	0	0	-19 469 090 267
Saldo al costo	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Costo								
Al inicio del año	1 076 883 004	2 608 187 592	867 649 344	2 810 930 850	545 238 374	9 193 614	1 270 719	7 919 353 496
Adiciones	27 461 513	16 757 367 295	1 736 718 847	2 862 072 524	328 389 549	0	0	21 712 009 728
Mejoras	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	-542 829 072	-1 238 284 948	-314 532 973	0	0	-2 095 646 994
Saldo al costo	**1 104 344 517**	**19 365 554 887**	**2 061 539 118**	**4 434 718 426**	**559 094 950**	**9 193 614**	**1 270 719**	**27 535 716 230,48**
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	-521 457 471	-698 170 245	-2 123 708 430	-229 763 113	0	-1 183 756	-3 574 283 015
Gasto del año	0	-1 548 403 128	-813 041 997	-1 969 164 983	-241 319 921	0	-86 932	-4 572 016 961
Retiros	0	0	552 552 464	1 147 686 990	246 581 982	0	0	1 946 821 436
Saldo	**0**	**-2 069 860 599**	**-958 659 778**	**-2 945 186 424**	**-224 501 052**	**0**	**-1 270 688**	**-6 199 478 541**
Subtotal	**1 104 344 517**	**17 295 694 288**	**1 102 879 340**	**1 489 532 002**	**334 593 898**	**9 193 614**	**31**	**21 336 237 690**
Otras construcciones en proceso								**0**
Cuenta Transitoria de Activos								**24 898 906**
Total								**21 361 136 595**

Nota 9 Activos intangibles:

Los activos intangibles al 30 de setiembre 2026 y 2025, se detallan a continuación:

		2026	2025
Costo	¢	2 029 743 456	1 948 436 464
Amortización acumulada		(1 486 869 372)	(1 636 500 328)
Total Intangibles	¢	**542 874 084**	**311 936 137**

		2026	2025
Costo activos intangibles			
Al inicio del año	¢	2 071 677 322	2 454 635 311
Adiciones		517 456 231	229 530 975
Salidas		(559 390 097)	(735 729 822)
Saldo al costo		**2 029 743 456**	**1 948 436 464**
Amortización			
Al inicio del año		(1 563 888 803)	(2 163 196 886)
Deterioro y otros		(516 115 759)	(205 221 773)
Reversión de deterioro		593 135 189	731 918 331
Subtotal		**(1 486 869 372)**	**(1 636 500 328)**
Total activos intangibles (software)	¢	**542 874 084**	**311 936 137**

Nota 10 Activos en tránsito

Al 30 de septiembre 2026 y 2025, esta cuenta registra en los activos en tránsito:

		2026	2025
Activos en Tránsito	¢	246 596 313	73 531 191
Total	¢	**246 596 313**	**73 531 191**

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

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta no registra propiedades de inversión.

Nota 12 Depósitos permanentes

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, esta cuenta no registra depósitos por derechos telefónicos ni garantías de proyectos de construcción.

Nota 13 Inversión en asociadas

Al 30 de setiembre 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		4 500 211 701	4 054 560 798
Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional	¢	3 004 123 698	2 865 174 369
Total, Inversiones en Socias	**¢**	**7 504 335 399**	**6 919 735 166**

Nota 14 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 30 de setiembre 2026 y 2024, corresponden a:

		2026	2025
Régimen de Capitalización Colectiva	¢	73 746 911	12 234
Fondo Especial Operativo		7 058 148	4 258 257
Instituciones		1 604 107	7 643 698
Pensionados (1)		18 553 009	17 379 769
Depósitos en Garantía de cumplimiento y participación		19 143 983	25 910 077
Proveedores		3 076 887	16 600 836
Total	¢	**123 183 045**	**71 804 871**

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

Nota 15 Retenciones de ley

Esta cuenta al 30 de setiembre 2026 y 2025, incluye:

		2026	2025
Impuesto sobre la renta a proveedores	¢	3 141 920	970 571
Total	¢	**3 141 920**	**970 571**

Nota 16 Ingresos diferidos

Esta cuenta al 30 de setiembre 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	¢	55 888 978	58 321 118
Total	¢	**55 888 978**	**58 321 118**

Nota 17 Patrimonio

Su composición al 30 de setiembre 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		-89 493 075	731 294 859
Total	¢	**52 955 035 993,82**	**52 892 466 772**

Nota 18 Cuentas de orden

Los saldos al 30 de setiembre 2026 y 2025, están conformados por:

		2026	2025
Depósitos en Garantía de cumplimiento	¢	42 494 303	189 491 297
Compromisos Presupuestarios		31 133 918	132 950 285
Intereses por cobrar a más de 180 días		47 651	668 330
Garantías de Créditos		16 266 647 349	17 778 132 079
Operaciones incobrables		292 457 280	306 640 139
Total	¢	**16 632 780 500**	**18 407 882 129**

Nota 19 Ingresos corrientes

Los ingresos corrientes al 30 de setiembre 2026 y 2025, son los siguientes:

		2026	2025
Intereses sobre títulos valores	¢	486 333 221	502 863 995
Intereses y comisiones sobre préstamos		755 213 071	856 382 857
Total	¢	**1 241 546 292**	**1 359 246 852**

Nota 20 Gasto por servicios

Al 30 de septiembre de 2026 y 2026, los servicios se detallan así:

		2026	2025
Servicios comerciales y financieros	¢	391 045	62 215
Servicios Jurídicos		12 954 464	18 234 133
Otros servicios de gestión y apoyo		11 351 936	9 901 719
Total	¢	**24 697 443,84**	**28 198 067**

Nota 21 Gastos por intereses y comisiones

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los intereses y comisiones son los siguientes:

		2026	2025
Comisiones y otros gastos sobre títulos valores	¢	1	226
Intereses y Comisiones		131 832	102 984
Total	¢	**131 833**	**103 210**

Nota 22 Gastos financieros

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos financieros son los siguientes:

		2026	2025
Gastos por diferencial cambiario		0	0
Gastos por Afectaciones de Períodos Anteriores		0	5 423 191
Valoración de inversiones	¢	0	38 492 622
Valoración de inversiones en Socia		163 227 744	5 643 961
Total	¢	**163 227 744**	**49 559 774**

Nota 23 Gastos generales

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, los gastos generales son los siguientes:

		2026	2025
Depreciación del ejercicio		848 841 439	818 548 301
Amortización de intangibles		516 115 759	205 221 773
Estimación de incobrable cartera crédito		10 660 518	20 884 214
Donación, deterioro o venta de activos		20 464 206	1 225 150
Transferencias corrientes		497 594 646	0
Total	¢	**1 893 676 567**	**1 045 879 437**

Nota 24 Ingresos no corrientes

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, el comportamiento es el siguiente:

		2026	2025
Ingresos varios no especificados	¢	52 704 961	4 556 081
Ingreso por inversión en Socias		535 997 510	312 706 988
Ingreso por afectación de períodos anteriores		2 059 744	3 307 735
Otras rentas de activos financieros		6 331 525	59 219 028
Valoración de inversiones Vida Plena O.P.C.		64 660 280	11 318 874
Ingresos por Estimación de incobrable cartera crédito		0	0
Venta de activos		88 940 200	104 679 790
Total	**¢**	**750 694 221**	**495 788 495**

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

Nota 25 Hechos relevantes y contingencias

Al 30 de setiembre 2026 y 2025 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 26 Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre 2026 y 2025 no se presentaron hechos significativos o subsecuentes que deban ser revelados.

Nota 27 Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, el Fondo Especial Administrativo no presenta ajustes ni reclasificaciones pendientes.

JUPEMA
solidez que garantiza su futuro

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

Régimen de Capitalización Colectiva

issa calidad de los servicios 2024 issa Cotizaciones 2025-28 issa Comunicación 2025-28 Great Place To Work. Certificada OCT 2025-OCT 2026 CR

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en los Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

	Nota	Setiembre 2026	Setiembre 2025
SALDO INICIAL (MES ANTERIOR)		**5,433,144,858,861**	**5,110,613,178,017**
INGRESOS		**123,938,802,359**	**74,591,525,113**
INGRESOS FINANCIEROS		**123,938,802,359**	**74,591,525,113**
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	20	31,703,868	35,264,566
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	20	35,726,550,496	32,530,820,082
Otros ingresos financieros	20	84,019,867,671	38,049,562,328
Ingresos sobre cartera de creditos	20	3,937,260,665	3,843,671,250
Ingresos por disminución de estimaciones	20	59,408,857	37,833,607
Ingresos operativos	20	164,010,802	94,373,281
PLAN DE CONTRIBUCIONES		**20,250,329,576**	**21,805,915,654**
RESERVAS EN FORMACIÓN		**19,985,533,476**	**21,221,474,046**
De los trabajadores		9,670,951,888	10,128,916,175
Del patrono		8,131,258,625	9,127,294,949
Del estado		2,183,322,963	1,965,262,922
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		**264,796,101**	**584,441,607**
Rendimientos devengados		264,796,101	584,441,607
AJUSTES AL PATRIMONIO		**-428,838,595**	**-508,411,344**
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al va		-428,838,595	-508,411,344
Total Adiciones		**143,760,293,340**	**95,889,029,423**
GASTOS		**73,038,863,414**	**46,210,109,892**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		**546,922,830**	**402,824,385**
Gastos generales	20	546,922,830	402,824,385
GASTOS FINANCIEROS		**72,491,940,583**	**45,807,285,507**
Otros gastos financieros	20	72,027,182,062	45,110,714,491
Gastos por estimación de deterioro de activos	20	451,353,350	691,055,745
Gastos operativos diversos	20	13,405,172	5,514,821
Total Deducciones		**73,038,863,414**	**46,210,109,892**
Activos Netos Disponibles para beneficios futuros al final del p		**5,503,866,288,787**	**5,160,292,097,548**

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.29 15:47:56 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GER

Gerente Legal o Representante Le

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.29 18:08:47 -06'00'

SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN

Contador General o Persona que lo Sustituya

VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-02-0472-0171.
Fecha declarada: 29/10/2026 03:23:34 p. m.
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

VILLALOBOS SOLANO VIVIANA

Auditor Interno o Análogo

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Publica

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

	Nota	Setiembre 2026	Setiembre 2025
ACTIVO		**6,570,410,065,134**	**5,989,458,512,956**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**18,456,944,552**	**12,206,462,380**
Cuentas corrientes y de ahorro	3	18,456,944,552	12,206,462,380
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		**6,117,221,830,517**	**5,604,831,073,422**
Al valor razonable con cambios en otro resultado integr	7	887,449,873,895	894,646,587,090
Al valor razonable con cambios en resultados	7	771,694,908,604	577,770,980,167
Al costo amortizado	7	4,393,923,231,636	4,071,905,558,863
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversion	8	64,153,816,382	60,507,947,302
CUENTAS POR COBRAR		**13,907,278,527**	**110,169,939**
Impuesto sobre la renta por cobrar	9	13,907,278,527	110,169,939
CARTERA DE CRÉDITOS		**340,619,456,316**	**326,779,313,228**
Créditos vigentes	10	335,428,919,592	321,531,609,358
Créditos vencidos	10	9,128,525,491	9,913,822,103
Créditos en cobro judicial	10	4,965,923,199	4,164,819,307
Cuentas y productos por cobrar	10	140,497,523	167,476,290
(estimacion por deterioro)	10	-9,044,409,488	-8,998,413,830
APORTES POR COBRAR		**80,204,555,221**	**45,531,493,987**
Aportes por cobrar al patrono	11	9,891,765,061	12,197,475,603
Aportes por cobrar al estado	11	73,723,598,897	36,168,166,048
Otros aportes por cobrar	11	1,869,657,561	1,593,928,592
(estimación por deterioro)	11	-5,280,466,299	-4,428,076,256
PASIVO		**-1,066,543,776,347**	**-829,166,415,408**
CUENTAS POR PAGAR		**-2,527,852,169**	**-2,334,720,205**
Retenciones a pensionados	12	-1,347,723,247	-1,327,325,478
Obligaciones transitorias por liquidar	12	-1,118,122,868	-931,903,528
Retencion por servicios recibidos	12	-62,006,054	-75,491,198
INGRESOS DIFERIDOS		**-2,736,081,163**	**-2,582,945,831**
Rendimientos recibidos por anticipado	13	-2,736,081,163	-2,582,945,831
PROVISIONES		**-4,906,385,651**	**-3,870,256,494**
Cotizacion seguro de enfermedad y maternidad	15	-502,498,932	-398,170,628
Provisiones para obligaciones patronales	15	-4,403,886,718	-3,472,085,866
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		**-1,056,373,457,363**	**-820,378,492,878**
Provision para pensiones en curso de pago	16	-1,056,373,457,363	-820,378,492,878
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		**-5,503,866,288,787**	**-5,160,292,097,548**
RESERVAS EN FORMACIÓN		**-3,020,160,997,482**	**-2,762,299,182,072**
De los trabajadores	17	-1,518,332,273,894	-1,391,881,624,666
Del patrono	17	-1,289,364,230,555	-1,184,926,392,793

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

Por el mes terminado al 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

	Nota		
Del estado	17	-212,464,493,033	-185,491,164,612
RENDIMIENTOS ACUMULADOS		**-2,476,217,370,778**	**-2,392,668,325,548**
Rendimientos devengados (traslado de recursos a la provisión para pensiones en cu	17	-2,476,217,370,778	-2,392,668,325,548
AJUSTES AL PATRIMONIO		**-7,487,920,528**	**-5,324,589,928**
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos fina	17	-7,487,920,528	-5,324,589,928
CUENTAS DE ORDEN		**443,209,346,231**	**422,701,323,296**
CUENTAS DE ORDEN		**443,209,346,231**	**422,701,323,296**
Cuentas de orden deudoras	22	443,209,346,231	422,701,323,296

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.29 15:46:58 -06'00'

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.22 14:33:43 -06'00'

VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-02-0472-0171.
Fecha declarada: 29/10/2026 10:30:09 a. m.
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

ARIAS ALVARADO CARLOS GER — Gerente Legal o Representante Le

SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN — Contador General o Persona que lo Sustituya

VILLALOBOS SOLANO VIVIANA — Auditor Interno o Análogo

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el mes terminado al 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 1 de Setiembre de 2025	**2,741,077,708,025**	**2,363,702,468,719**	**5,833,001,272**	**.00**	.00	**5,110,613,178,017**
Aportaciones recibidas	23,866,019,090	.00	.00	.00	.00	23,866,019,090
(Traslado o liquidación de recursos)	- 2,644,545,044	.00	.00	.00	.00	- 2,644,545,044
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonzable con cambios en el ORI	.00	.00	- 508,411,344	.00	.00	- 508,411,344
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	28,965,856,829	28,965,856,829
Saldo al 30 de Setiembre 2025	**2,762,299,182,072**	**2,363,702,468,719**	**5,324,589,928**	**.00**	**28,965,856,829**	**5,160,292,097,548**

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL

Régimen de Capitalización Colectiva

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el mes terminado al 30 de Setiembre de 2026 y 2025

(En colones sin céntimos)

Nivel de acceso: publica / subnivel de criticidad: Crítica

	Reservas en Formación	Rendimientos Acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras Reservas	Resultados del Periodo	Total
Saldo al 01 de Setiembre de 2026	**3,000,175,464,006**	**2,425,052,635,732**	**7,916,759,122**	.00	.00	**5,433,144,858,861**
Aportaciones recibidas	21,032,704,681	.00	.00	.00	.00	21,032,704,684
(Traslado o liquidación de recursos)	- 1,047,171,209	.00	00	.00	.00	- 1,047,171,209
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonzable con cambios en el ORI	.00	.00	- 428,838,595	.00	.00	- 428,838,595
Utilidad (Pérdida) del periodo	.00	.00	.00	.00	51,164,735,045	51,164,735,045
Saldo al 30 de Setiembre de 2026	**3,020,160,997,482**	**2,425,052,635,732**	**7,487,920,528**	**.00**	**51,164,735,045**	**5,503,866,288,787**

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.29 15:45:42 -06'00'

ARIAS ALVARADO CARLOS GERARDO

Gerente Legal o Representante Legal

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.22 14:30:53 -06'00'

SEQUEIRA SANCHEZ JOHAN

Contador General o Persona que lo Sustituya

VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-02-0472-0171.
Fecha declarada: 29/10/2026 10:31:55 a. m.
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.

VILLALOBOS SOLANO VIVIANA

Auditor Interno o Análogo

JUNTA DE PENSIONES Y JUBILACIONES DEL MAGISTERIO NACIONAL
Régimen de Capitalización Colectiva
Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2026 y 2025
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2026	Setiembre 2025
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	**20**	**259 720 362 560**	**332 629 276 512**
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Estimaciones por Inversiones		4 451 985 662	206 036 755
Estimaciones por cartera de crédito		269 006 969	- 6 709 308 310
Estimaciones por otros activos		680 845 151	1 529 727 810
Otras provisiones		255 165 271 172	217 903 285 818
Ajustes que no requieren salidas de efectivo	-	228 993 163 787	- 177 570 568 596
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo	-	358 151 182 421	- 339 510 697 386
Total partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	**-**	**66 856 874 693**	**28 477 752 604**
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		51 827 340 951	51 796 150 555
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		-	-
Instrumentos financieros - Al costo amortizado		255 599 950 764	236 384 828 412
Ingresos por interés en la cartera de créditos		77 625 872 974	81 126 424 493
Productos y dividendos por cobrar		993 867	23 496 157
Otros aportes por cobrar	-	202 878 427	- 433 665 812
Aportes por cobrar	-	19 296 211 843	- 1 622 205 010
Retenciones por pagar		110 051 162	240 946 124
Otros pasivos		80 403 915 711	69 885 084 897
Impuesto sobre la renta		28 051 870 910	- 110 169 939
Total Flujos de efectivo por actividades de operación		**407 264 031 374**	**465 768 642 480**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados	-	447 240 177 243	- 502 320 427 833
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	**-**	**447 240 177 243**	**- 502 320 427 833**
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento/(Disminución) por:			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación		41 756 966 766	37 978 247 410
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		**41 756 966 766**	**37 978 247 410**
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**1 780 820 897**	**1 426 462 057**
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**	**18 456 944 552**	**12 206 462 380**

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS GERARDO ARIAS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.29 15:44:09 -06'00'
Arias Alvarado Carlos Gerardo
Gerente General o Representante legal

JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHAN SEQUEIRA SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2026.10.28 17:10:41 -06'00'
Sequeira Sánchez Johan
Contador General o persona que lo sustituya

VIVIANA VILLALOBOS SOLANO (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-02-0472-0171.
Fecha declarada: 29/10/2026 10:37:17 a. m.
Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.
Villalobos Solano Viviana
Auditor Interno o análogo

Régimen de Capitalización Colectiva (RCC)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 No. 7**: Estado de Flujos de Efectivo: El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujo de efectivo.

2. **Norma Internacional de Contabilidad Núm. 21:** Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera: El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero indicó que los entes supervisados deben utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica que esté vigente al momento de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial "colón".

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

b) ***Unidad monetaria***

Los registros contables se llevan en colones costarricenses, la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras se convierten a la moneda oficial utilizando el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al cierre del 30 de setiembre de 2026, dicho tipo de cambio fue de ¢454,26 por US$1,00 para la compra, ¢458,43 para la venta y ¢1.003,812 por cada Unidad de Desarrollo. Al 30 de setiembre de 2025, el tipo de cambio de compra fue de ¢498,65 por US$1,00, ¢506,00 para la venta y ¢1.005,8770 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 PRECIA, 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 hacer de forma individual.

i) *Determinación del valor de los activos netos*

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

j) *Custodia de valores*

Acatando la normativa vigente, las inversiones del Régimen de Capitalización Colectiva se encuentran en custodia en el Banco BAC San José.

k) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El Régimen de Capitalización Colectiva considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias. Al 30 de setiembre de 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 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.

n) *Activos netos disponibles para beneficios*

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

o) Cuentas de orden

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

Nota 3 Disponibilidades

Las disponibilidades al 30 de setiembre de 2026 y 2025 se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Banco Nacional de Costa Rica			
1646959 colones	¢	3 873 301	622 464 500
000119-9 dólares		24 825	23 756
Banco Popular y de Desarrollo Comunal			

		2026	2025
10131964 colones		86 727 074	42 941 220
Banco Central de Costa Rica			
123443 colones		30 790	5 191 475
Banco de Costa Rica			
01255956 colones		1 605 418 288	1 139 909 960
01255961 dólares		21 641	102 572
Banco BAC San José			
900556242 colones		9 417 884 508	6 732 286 167
962900130 dólares		7 342 964 125	3 663 542 730
Total	¢	**18 456 944 552**	**12 206 462 380**

Nota 4 Posición en monedas extranjeras

Los activos financieros al 30 de setiembre 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$	713 781	7 347 175
Inversiones	US$	2 946 860 924	2 238 248 944
Total		**2 947 574 705**	**2 245 596 119**
Posición Activa US$		**2 947 574 705**	**2 245 596 119**

Nota 5 Conciliación de efectivo y equivalentes de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo al final del período, revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos del estado de activos netos al 30 de setiembre de 2026 y 2025:

		2026	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢	18 456 944 552	12 206 462 380
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	**18 456 944 552**	**12 206 462 380**

Nota 6 Custodia de valores

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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		487 805 179 673	509 762 351 339
Banco Central de Costa Rica		118 756 169 890	150 742 652 531
Otros Emisores del Sector Público		74 654 962 470	78 383 521 758
De Entidades Financieras		194 984 040 092	150 771 561 462
De Entidades No Financieras		0	0
De Entidades Financieras Públicas		0	0
De Entidades Financieras del Sector Privado		11 249 521 770	4 986 500 000
Al Valor Razonable con cambios en Resultados			
En Entidades del Sector Privado del País			
De Entidades Financieras		15 154 642 001	35 210 047 461
De Entidades No Financieras		143 489 243 999	168 909 532 884
En Entidades del Sector Privado del Exterior			
De Entidades Financieras		83 309 219 119	109 241 161 999
De Entidades No Financieras		529 741 803 485	264 410 237 824
Al Costo Amortizado			
Ministerio de Hacienda		4 127 417 680 883	3 875 435 057 487
Banco Central de Costa Rica		138 017 164 530	85 676 108 573
Otros Emisores del Sector Público		25 232 804 919	25 487 400 785
De Entidades Financieras		82 162 042 283	70 351 281 611
De Entidades No Financieras		21 093 539 021	14 955 710 408
Total	**¢**	**6 053 068 014 135**	**5 544 323 126 120**

Nota 7.2

El cumplimiento de los límites de inversión se realiza conforme a lo establecido en el artículo 21 de la Ley 7531 y sus reformas, así como en el Reglamento de Gestión de Activos emitido por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en tanto sus disposiciones no contravengan lo establecido por dicha ley.

La Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional (JUPEMA) valora los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otro resultado integral utilizando el vector de precios suministrado por Quanto Soluciones, en apego a una metodología de valoración a precios de mercado consistente con las disposiciones aplicables.

Mediante contrato suscrito el 6 de abril de 2026, JUPEMA incorporó la plataforma tecnológica QR Mercado, bajo la modalidad de Software as a Service (SaaS),

provista por Quanto Soluciones, incluyendo servicios de asesoría, configuración, mantenimiento, soporte técnico y capacitación para el procesamiento, análisis y simulación de indicadores de riesgo financiero aplicables a los portafolios de inversión administrados en los mercados nacional e internacional.

La metodología implementada por Quanto Soluciones para la estimación del deterioro de activos financieros bajo NIIF 9 utiliza información de mercado y variables macroeconómicas para determinar las probabilidades de incumplimiento, incorporando modelos de sobrevivencia de Cox y datos observables, entre ellos los Credit Default Swaps (CDS).

Como consecuencia del cese de operaciones en el país del proveedor de información financiera anteriormente utilizado, el ajuste contable derivado de la actualización metodológica fue reconocido durante el proceso de cierre de abril de 2026. En cumplimiento del Acuerdo SUPEN 5-17 y dentro del marco de gobierno corporativo establecido en el Acuerdo CONASSIF 4-16, la Unidad Integral de Riesgos actualizó los insumos utilizados para la estimación de la pérdida crediticia esperada.

La revisión efectuada identificó diferencias metodológicas significativas en la determinación de la pérdida esperada bajo NIIF 9 respecto de la metodología previamente utilizada. Con el propósito de garantizar la consistencia técnica, comparabilidad intermensual y uniformidad metodológica de las estimaciones, se gestionó con Quanto Soluciones la recalibración de los resultados correspondientes a diciembre de 2025, enero de 2026 y febrero de 2026.

Como resultado de dicha actualización, la pérdida esperada estimada presentó un incremento absoluto aproximado entre ₡5.114 millones y ₡5.227 millones respecto de los valores obtenidos bajo la metodología anterior. Estas variaciones reflejan diferencias estructurales en la medición del riesgo de crédito conforme a NIIF 9 y no responden a factores coyunturales de mercado.

Con base en la estabilidad observada en los resultados recalculados, se estima de forma referencial que la pérdida esperada para abril de 2026 mantendría un comportamiento consistente con el promedio reciente, equivalente a un incremento aproximado de ₡5.490 millones. No obstante, la estimación definitiva depende de la actualización de los insumos provistos por el proveedor externo y de las condiciones de mercado vigentes a la fecha de medición.

Al cierre de setiembre 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	4,24%	4,26%
GCR	76,25%	79,09%
Total	***80,49%***	***83,36%***

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 perdidas esperadas de la cartera de valores y crédito.

Para el cálculo de perdidas 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 explicita de incumplimiento. La formulación matemática del modelo general de pérdida esperada indica: "… una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas como la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, donde se considera la probabilidad de incumplimiento por categoría de riesgo y la severidad".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 8 Productos por cobrar sobre inversiones

Al 30 de setiembre 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		4 174 826 339	3 441 405 004
Banco Central de Costa Rica		720 205 957	2 986 986 080
Otros emisores del Sector Público		530 556 590	939 032 802
De Entidades Financieras		2 185 994 220	1 839 112 863
De Entidades no Financieras			0
Del Sector Privado del exterior		41 154 439	28 360 719
Al Costo Amortizado			
Ministerio de Hacienda		53 702 849 113	49 264 126 718
Banco Central de Costa Rica		1 041 387 785	565 883 618
Otros emisores del Sector Público		161 891 072	164 439 742
De Entidades Financieras		1 298 128 753	1 015 146 201
De Entidades no Financieras		296 822 113	263 453 554
Total	¢	**64 153 816 382**	**60 507 947 302**

Nota 9 Cuenta por cobrar sobre inversiones

Al 30 de setiembre 2026 y 2025, las cuentas y productos por cobrar presenta los siguientes movimientos:

		2026	2025
Sobre cupones vencidos		9 591 186 686	110 169 939
Cuenta Transitoria de Inversiones		4 316 091 841	0
Total	¢	**13 907 278 527**	**110 169 939**

Nota 10 Préstamos a afiliados

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

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

Los documentos por cobrar al 30 de setiembre de 2026 y 2025 se detallan de la siguiente manera:

		2026	2025
Créditos Vigentes	¢	335 428 919 592	321 531 609 358
Créditos Vencidos		9 128 525 491	9 913 822 103
Créditos en Cobro Judicial		4 965 923 199	4 164 819 307
Cuentas y Productos por cobrar		140 497 523	167 476 290
Pérdida esperada		-9 044 409 488	-8 998 413 830
Total	¢	**340 619 456 316**	**326 779 313 228**

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		332 428 753 984	2 620 897 079
A2		3 617 314 466	391 775 040
B1		1 131 904 790	251 914 835
B2		462 771 959	184 720 147
C1		251 195 763	98 852 214
C2		539 232 711	260 752 671
D		297 803 669	178 488 886
E		10 794 390 938	5 057 008 617
Total	¢	**349 523 368 282**	**9 044 409 488**

Movimientos de la pérdida esperada al 30 de setiembre 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		2 353 973 184	2 895 051 674
Disminución en la pérdida esperada		-2 084 966 215	-9 604 359 984
Saldo al final del periodo	¢	**9 044 409 488**	**8 998 413 830**

Por otra parte, seguidamente se muestra lo correspondiente a la concentración de la cartera de crédito por tipo de garantía al 30 de setiembre de 2026 y 2025:

		2026	2025
Hipotecaria	¢	22 739 753 295	23 097 651 825
Fiduciaria		15 459 535 838	15 000 143 379
Fondo de garantía		310 669 144 707	296 597 098 563
Hipotecaria, Fiduciaria		350 619 500	355 982 118
Pignoración y pagaré		304 314 941	559 374 883
Total	¢	**349 523 368 282**	**335 610 250 768**

La morosidad de la cartera de crédito al 30 de setiembre de 2026 y 2025 es:

	2026	2025
Al día	335 142 578 828	321 096 824 777
De 1 a 30 días	5 534 038 979	5 739 453 346
De 31 a 60 días	1 935 523 150	1 921 512 558
De 61 a 90 días	1 072 999 936	1 331 185 113
De 91 a 120 días	468 404 199	808 212 308
De 121 a 180 días	105 774 065	64 523 719
Más de 180 días	8 454 247	25 862 154
Fallecidos	289 671 678	458 235 613
Cobro Judicial	4 965 923 199	4 164 441 179
Total	**349 523 368 282**	**335 610 250 768**

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

El crédito Salvatón ofrece una tasa de interés de 13.10 % fluctuante y con fiador o hipoteca y una tasa de 10.80 % 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:

- 9 % 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: ¢8.046,25 (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 30 de setiembre de 2026 y 2025, el Régimen de Capitalización Colectiva tiene 444 y 397 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢4 965 923 199 y ¢4 164 441 179 respectivamente.

Nota 11 Aportes por cobrar

Al 30 de setiembre de 2026 y 2025, los aportes por cobrar se detallan así:

		2026	2025
Aportes por cobrar al Patrono	¢	9 891 765 061	12 197 475 603
Aportes por cobrar al estado		73 723 598 897	36 168 166 048
Cuenta por cobrar caución, pensionados, externos, Diferencias obreras y patronales		1 206 828 687	997 898 113
Traslados entre fondos		118 053 204	50 323 131
Pólizas por cobrar		544 775 671	545 707 349
(Estimación por Deterioro en los aportes por cobrar)		-5 280 466 299	-4 428 076 256
Total	¢	**80 204 555 221**	**45 531 493 987**

Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 30 de setiembre de 2026 y 2025 incluyen:

		2026	2025
Impuesto sobre la renta	¢	18 747 347	13 080 204
Caja Costarricense de Seguro Social		287 142 151	227 525 993
Obligaciones por créditos (1)		1 041 833 750	1 086 610 526
Otras retenciones		0	108 755
Cuentas por pagar traslados entre fondos		67 874 935	150 683 681
Desembolsos de créditos		370 161 713	364 327 888
Otros recursos pendientes de liquidar (2)		680 086 220	416 891 960
Retención por servicios recibidos (3)		62 006 054	75 491 198
Total	¢	**2 527 852 169**	**2 334 720 205**

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

Nota 13 Ingresos diferidos

Al 30 de setiembre de 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	¢	2 736 081 163	2 582 945 831
Total	¢	**2 736 081 163**	**2 582 945 831**

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 30 de setiembre 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	¢	502 498 932	398 170 628
Décimo tercer mes (aguinaldo)		4 403 886 718	3 472 085 866
Total	¢	**4 906 385 651**	**3 870 256 494**

Nota 16 Pensiones en curso de pago

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

A continuación, se presenta la composición de dicha provisión al 30 de setiembre de 2026 y 2025:

	2026	2025
Saldo inicial	**805 221 901 462**	**605 644 508 161**
Recursos recibidos de reservas en formación	303 336 632 750	255 936 238 047
Pago de beneficios		
Extraordinaria e invalidez	(5 334 807 350)	(4 373 367 186)
Sucesiones	(4 055 067 912)	(3 595 241 958)
Décimo Tercer mes (Aguinaldo)	(4 013 715 272)	(3 169 081 477)
Vejez	(38 781 486 316)	(30 064 562 708)
Subtotal	**251 151 555 901**	**214 733 984 717**
Saldo final	**1 056 373 457 363**	**820 378 492 878**

Nota 17 Activos netos disponibles para beneficios futuros

Al 30 de setiembre 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)	1 197 777 688 341	1 101 631 235 710
Universidad de Costa Rica (UCR)	80 462 980 632	72 247 346 161
Universidad Nacional (UNA)	34 110 926 350	30 688 753 506
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	19 496 278 297	17 116 787 144
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	20 457 735 027	18 407 872 572
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	45 274 890 894	42 108 400 632
Universidad Técnica Nacional	18 970 072 098	17 469 378 532
Cuotas Sector Privado	132 337 971	99 732 225
Otros centros de enseñanza	97 817 463 248	88 642 975 194
Poder Judicial	809 215	809 215
Aportes obreros en Tránsito por Mora	1 938 732 640	1 730 436 695
Transitoria diferencias art. 51	910 603 220	776 118 225
Transitoria aportes obrero arreglo de pago	923 913 178	905 110 924
Transitoria aportes 5/1000 arreglos de pago	57 842 784	56 667 933
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales	0	0
Subtotal	¢ **1 518 332 273 894**	**1 391 881 624 666**
B) Del Patrono		
Ministerio de Educación Pública (MEP)	957 005 572 087	906 651 080 233
Universidad de Costa Rica (UCR)	67 843 223 071	60 960 614 274
Universidad Nacional (UNA)	28 815 327 386	25 927 468 014
Universidad Estatal a Distancia (UNED)	16 449 257 839	14 438 561 828
Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR)	17 294 749 335	15 569 102 232
Instituto Nacional de Aprendizaje (INA)	38 306 834 491	35 623 313 488
Universidad Técnica Nacional	16 093 282 184	14 805 613 925
Cuotas Sector Privado	242 617 400	185 941 031
Otros centros de enseñanza	82 861 421 735	75 107 391 199
Aportaciones en Tránsito	58 174 476 855	26 763 666 503
Poder Judicial	1 078 098	1 078 098
Aportes patronales en tránsito por Mora	1 635 805 803	1 460 084 793

		2026	2025
Transitoria aportes patronales arreglos de pago		779 623 698	763 759 272
Transitoria diferencias art. 51		296 479 851	222 034 273
Aportes patronales por diferencia de cotización, centros públicos y privados, Universidades Estatales		1 813 030 501	1 566 018 161
Aportes patronales MEP dif. cotización art. 51		1 751 450 221	4 880 665 470
Convención Colectiva Instituciones Magisteriales		0	0
Subtotal	¢	**1 289 364 230 555**	**1 184 926 392 793**
C) Del Estado			
Aportaciones recibidas del Estado		198 162 500 134	177 955 317 194
Aportaciones recibidas en tránsito		14 301 992 899	7 535 847 419
Aportaciones del Estado Convención Colectiva Instituciones Magisteriales		0	0
Subtotal	¢	**212 464 493 033**	**185 491 164 612**
D) Rendimientos			
Rendimientos devengados		2 476 217 370 778	2 392 668 325 548
Subtotal		**2 476 217 370 778**	**2 392 668 325 548**
Total de reservas en formación (A+B+C+D)	¢	**5 496 378 368 259**	**5 154 967 507 620**
Ajuste por deterioro y por valuación de Instrumentos Financieros al Valor Razonable con cambios en Otro Resultados Integral		7 487 920 528	5 324 589 928
Total activos netos disponibles para beneficios futuros		**5 503 866 288 787**	**5 160 292 097 548**

Nota 18 Estados Financieros

La información contenida en los estados financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2026 y 2025, se detalla a continuación:

		2026	2025
Ingresos			
Ingresos Financieros	¢	119 778 122 035	70 615 646 976
Ingresos por disminución de estimaciones		59 408 857	37 833 607
Ingresos sobre cartera de créditos		3 937 260 665	3 843 671 250
Ingresos Operativos		164 010 802	94 373 281
Total ingresos	¢	**123 938 802 359**	**74 591 525 113**
Gastos			
Gastos Financieros		72 027 182 062	45 110 714 941
Gastos por estimación de deterioro de activos		451 353 350	691 055 745
Gastos Operativos		13 405 172	5 514 821
Gastos de Administración		546 922 830	402 824 385
Total gastos	¢	**73 038 863 414**	**46 210 109 892**
Rendimiento del período	¢	**50 899 938 945**	**28 381 415 221**

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 PRECIA 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. Servicio según OC48604 y OC48614.

- La Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional (JUPEMA) suscribió un contrato con Quanto Soluciones S.A. para la implementación y puesta en operación de la plataforma tecnológica QR Mercado, bajo la modalidad de Software como Servicio (SaaS), destinada al procesamiento, análisis, cálculo, monitoreo y simulación de indicadores de riesgo financiero asociados a los portafolios de inversión administrados por la entidad en los mercados nacional e internacional.

  El alcance del contrato comprende, además del acceso y uso de la plataforma, los servicios de asesoramiento especializado, parametrización, configuración, mantenimiento, soporte técnico, capacitación y demás funcionalidades requeridas para la gestión integral de riesgos financieros, incluyendo reportes, simulaciones, controles de límites, bitácoras de auditoría, gobernanza y seguridad de la información.

- Contratos de servicios de intermediación bursátil con BCR Valores, S. A., BN Valores, S. A. y BCT Valores, S. A. Este acuerdo tomado en la Sesión Ordinaria 36-2025 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 30 de setiembre de 2026 y 2025 las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2026	2025
Garantías de crédito	424 658 738 135	406 046 060 690
Garantías arreglo de pago	2 504 510 914	2 364 039 771
Intereses por cobrar a más de 180 días	255 438 102	231 312 040
Compromisos por Créditos de Vivienda	0	0
Operaciones incobrables	14 682 566 402	12 883 007 102
Incobrables Seguro de Caución	1 108 092 677	1 176 903 694
	443 209 346 231	**422 701 323 296**

Al 30 de setiembre de 2026 y 2025, el porcentaje de mora de Centros Educativos Privados es de 30,2223 % y 28,7450 %. 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 Titulo II, Ley de Impuesto a los Ingresos y Utilidades, artículo 28 bis- Exenciones- punto 2, publicada en el Diario Oficial la Gaceta, Alcance 202 del 04 de diciembre del 2018, el Régimen de Capitalización Colectiva queda exonerada del pago del Impuesto sobre la renta a los rendimientos de los títulos valores,

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

Nota 24 Contingencias

Al 30 de setiembre de 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2026 y 2025 no se practicaron asientos de ajustes y reclasificaciones posteriores a la emisión de los estados financieros.