

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
Del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Estados financieros**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
Del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Índice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Balance de situación	A	1-2
Estado de resultados	B	3
Estado de cambios en el patrimonio	C	4
Estado de flujos de efectivo	D	5
Notas a los estados financieros		6

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Balance de situación**  
al 31 de Diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Efectivo	¢	2,000,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		509,989,358	700,176,417
<b>Total</b>	7.1 y 16	<b>511,989,358</b>	<b>702,676,417</b>
<b>Inversiones en valores (disponibles para la venta)</b>			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		8,008,269,550	9,385,625,197
Valores en el Sector Público no Financiero-Colones		4,756,136,800	6,376,667,645
Valores del Sector Público no Financiero-Dolares		88,636,122	82,270,662
Valores del Sector Público no Financiero-UDES		756,924,562	715,245,981
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo		2,027,771,117	0
Primas y descuentos		(174,502,808)	(43,906,769)
Plusvalía o (Minusvalía) no realizada por valoración		(834,879,721)	(294,733,812)
<b>Total</b>	7.2	<b>14,628,355,623</b>	<b>16,221,168,904</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar a corto plazo</b>			
Comisiones por cobrar		86,413,839	243,459,379
Cuentas por cobrar diversas		616,405,275	11,162,276
Productos por cobrar		272,330,500	310,046,424
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		0	(2,476,603)
<b>Total</b>	7.3	<b>975,149,614</b>	<b>562,191,475</b>
<b>Otros activos a corto plazo</b>			
Útiles de oficina y enseres		55,644,979	60,888,926
Otros activos a corto plazo		518,828,315	374,949,734
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	533,973,712	564,210,190
<b>Total</b>		<b>1,108,447,007</b>	<b>1,000,048,849</b>
<b>Activos intangibles, neto:</b>			
Programas informáticos, <i>software</i>		114,678,543	159,448,818
Plusvalía comprada		941,050,000	1,967,650,000
<b>Total</b>	7.5	<b>1,055,728,543</b>	<b>2,127,098,818</b>
<b>Otros activos a largo plazo, neto</b>			
<b>Total</b>		<b>11,000,513</b>	<b>21,236,307</b>
<b>Impuesto sobre la Renta Diferido</b>			
		250,831,778	89,890,227
<b>Total activo</b>	¢	<b>18,541,502,437</b>	<b>20,724,310,997</b>

Sigue...

...viene

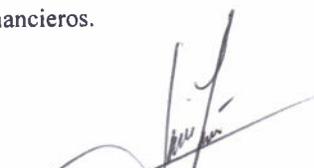
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Balance de situación**  
al 31 de Diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6 ¢	165,779,275	548,481,158
Cuentas por pagar a compañías Financieras	7.6	1,644,355,320	1,773,254,153
Provisiones, corto plazo		1,225,147,353	1,709,297,856
Retenciones de ley		95,646,913	79,022,436
Impuestos por pagar		1,293,729,728	1,952,784,896
Impuestos sobre renta diferido		367,862	1,470,083
<b>Total pasivo</b>		<b>4,425,026,451</b>	<b>6,064,310,583</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		742,199,465	1,529,271,915
Capital mínimo de funcionamiento:	8	6,542,912,329	5,755,839,879
Reserva legal		399,714,175	399,714,175
Utilidades acumuladas		3,169,663,413	1,156,409,581
Utilidades del ejercicio		1,847,831,540	4,026,507,665
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración a mercado		(584,415,804)	(206,313,668)
<b>Total patrimonio</b>		<b>14,116,475,986</b>	<b>14,660,000,415</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	¢	<b>18,541,502,437</b>	<b>20,724,310,997</b>
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	1,467,560,954,254	1,270,577,515,093
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	2,444,496,020	2,323,107,850
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 ¢	14,584,239,000	15,512,157,500
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	129,039,809	93,518,270

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno a.i.

  
Licda. Cintya Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

**Cuadro B**

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Estado de resultados**  
por los períodos del 31 de Diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
<b>Ingresos operacionales</b>			
Comisiones sobre rendimientos	12	301,494,010	389,291,725
Comisiones sobre saldos administrados	13	11,175,706,255	13,393,018,523
Ingresos operacionales diversos		701,146,819	17,706,425
<b>Total ingresos</b>		<b>12,178,347,085</b>	<b>13,800,016,673</b>
<b>Gastos del personal</b>			
Gastos del personal	10	4,579,491,473	4,665,376,893
<b>Gastos generales:</b>			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		1,129,589,547	1,049,706,348
Otros gastos generales	11	3,762,422,627	3,941,093,684
<b>Total</b>		<b>9,471,503,647</b>	<b>9,656,176,925</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<b>2,706,843,437</b>	<b>4,143,839,748</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		10,052,580	18,083,764
Intereses sobre inversiones de la Operadora		1,093,321,521	1,000,294,617
Ganancias por fluctuación de cambios		92,741,250	24,742,871
Negociación de instrumentos financieros		231,281	1,327,506,276
<b>Total</b>		<b>1,196,346,633</b>	<b>2,370,627,528</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Negociación de instrumentos financieros		9,900,005	21,085,752
Pérdida por fluctuación de cambios		43,936,837	37,829,719
Otros Gastos Financieros		4,118,491	4,921,709
Gastos por Estimación de otras cuentas por cobrar		0	2,247,090
Gastos Financieros por Obligaciones Financieras		86,923,953	184,029,713
<b>Total</b>		<b>144,879,286</b>	<b>250,113,983</b>
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>1,051,467,347</b>	<b>2,120,513,545</b>
<b>Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta</b>			
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		3,758,310,784	6,264,353,293
Impuesto sobre la renta		1,795,145,223	2,062,386,934
Impuesto sobre renta diferido		0	0
<b>Utilidad del período después del impuesto sobre la renta</b>		<b>1,963,165,562</b>	<b>4,201,966,358</b>
<b>Aporte Ley de Emergencia Nacional</b>		<b>115,334,022</b>	<b>175,458,693</b>
<b>Utilidad (perdida) Neta</b>		<b>1,847,831,540</b>	<b>4,026,507,665</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvín Rodríguez C.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno a.i.

Licda. Cintya Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

## Cuadro C

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
por los periodos del 31 de Diciembre  
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Total
<b>Saldos al 01 de enero del 2013</b>	¢ 1,998,570,868	2,707,346,643	4,577,765,151	399,714,175	2,312,819,162	0	252,399,757	12,248,615,756
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2012	0	0	0	0	(1,156,409,581)	0	0	(1,156,409,581)
Variación de aportes para incremento de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(1,178,074,728)	1,178,074,728	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2012	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	4,026,507,665	0	4,026,507,665
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(458,713,425)	(458,713,425)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2013</b>	¢ 1,998,570,868	1,529,271,915	5,755,839,879	399,714,175	1,156,409,581	4,026,507,665	(206,313,668)	14,660,000,414
<b>Saldos al 01 de enero del 2014</b>	¢ 1,998,570,868	1,529,271,915	5,755,839,879	399,714,175	1,156,409,581	4,026,507,665	(206,313,668)	14,660,000,414
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	4,026,507,665	(4,026,507,665)	0	0
Distribución de utilidad periodo 2013	0	0	0	0	(2,013,253,833)	0	0	(2,013,253,833)
Variación en aportes para incremento de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(787,072,450)	787,072,450	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2013	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,847,831,540	0	1,847,831,540
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(378,102,136)	(378,102,136)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2014</b>	¢ 1,998,570,868	742,199,465	6,542,912,329	399,714,175	3,169,663,413	1,847,831,540	(584,415,804)	14,116,475,986

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno a.i.

Licda. Cynthia Sobrino F.,  
Jefe Administración y Finanzas

**Cuadro D**

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Estado de flujos de efectivo**  
por los períodos del 31 de Diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad de ejercicio:	¢	7,577,670	26,990,364
Amortización de Intangibles Netos (Informáticos y Plusvalía Comprada)		91,162,192	78,622,081
Efecto por valoración de inversiones		(13,797,712)	(23,644,562)
Gastos de depreciación		13,054,186	8,160,897
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(6,044,120)	(164,690,556)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		(304,317,422)	(192,865,312)
Provisiones, corto plazo		189,537,736	425,828,490
Retenciones de ley		(4,868,203)	3,721,569
Impuesto sobre la renta		95,426,095	147,194,619
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>67,730,422</b>	<b>309,317,589</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones de mobiliario y equipo		0	(46,764,510)
Retiro de mobiliario y equipo		0	12,216,660
Útiles de oficina y enseres		(92,079)	197,753
Otros activos circulantes		(163,803,698)	(120,643,511)
Intangibles		(5,215,500)	0
Otros activos de largo plazo		473,025	(774,015)
<b>Efectivo (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>(168,638,252)</b>	<b>(155,767,624)</b>
<b>Actividades financieras</b>			
Aportes de capital (Distribución)		0	0
Compra de inversiones para la venta		27,623,031	51,795,902
Apalancamiento Financiero		15,464,270	
<b>Efectivo neto (usado) en actividades financieras</b>		<b>43,087,301</b>	<b>51,795,902</b>
Aumento (disminución) en disponibilidades		(57,820,529)	205,345,864
Disponibilidades al inicio del mes		569,809,888	497,330,551
Disponibilidades al final del mes	16 ¢	<b>511,989,358</b>	<b>702,676,417</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno a.i.

  
Licda. Cinthya Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
Del Banco Popular y de Desarrollo Popular, S.A.

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

**Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables**

**a. Constitución y operaciones**

Hasta mayo de 2000, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco, Banco Popular) administraba los planes de pensión por medio de su División Operadora del Fondo de Pensiones Complementarias, la cual fue constituida en 1993 y autorizada para operar como tal en el año 1996.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) se estableció que toda Operadora de Planes de Pensiones se debe constituir como sociedad anónima, autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (Popular Pensiones, la Operadora) como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en mayo del 2000. Las oficinas centrales están domiciliadas en San José Costa Rica.

Su operación se encuentra regulada por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, la Ley de Protección al Trabajador No.7983 y por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 administra doce planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo, Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, Fondos Voluntario Colones "B" , Fondo Voluntario Dólares "B" , Fondo de Capitalización Laboral Erróneo, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneo, y Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot).

La Operadora es una subsidiaria en propiedad total del Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

## **b. Base de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y la SUPEN, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las normas internacionales de información financiera (NIC, NIIF) de las cuales indicamos las principales diferencias en la nota 19.

## **c. Principales políticas contables**

### **c.1 Moneda**

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; los saldos pendientes a la fecha de cierre son ajustados al tipo de cambio en vigor a esa fecha y la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

### **c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

### **c.3 Instrumentos financieros**

La normativa actual requiere registrar las inversiones en valores como disponibles para la venta. Las inversiones disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando la metodología de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y la Metodología para la valoración de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo a la Operadora o por parte de ella.

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son aquellos que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando la Operadora no tenga control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

Las primas y descuentos sobre inversiones se amortizan por medio del método del interés efectivo.

**c.4 Método de contabilización de productos por cobrar**

La contabilización de los productos por cobrar es por el método de devengado, de acuerdo con la normativa vigente.

**c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Operadora considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias.

**c.6 Errores fundamentales**

Los errores fundamentales que se relacionen con periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para restaurar comparación.

**c.7 Cuentas de orden**

La Operadora registra en cuentas de orden el valor del activo neto de los fondos que administra, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación y cumplimiento según la Ley de Contratación Administrativa (Ley No.7494). Además valores en Custodia Inversiones Propias.

**c.8 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente y disposiciones estatutarias la Operadora registra una reserva con cargo a utilidades igual a 5% de la utilidad neta hasta alcanzar 20% del capital social.

**c.9 Período económico**

El período económico inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de Diciembre del mismo año.

#### **c.10 Deterioro en el valor de los activos**

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por reevaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

#### **c.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido**

La Operadora calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros, entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

#### **c.12 Comisiones por administración**

Los fondos deben pagar a la Operadora una comisión por administración. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2014	2013
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5 %	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (3)	0.70%	1.10%
Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo	9%	9%
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago	6%	6%
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago	1%	1%
Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en Colones B(1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B (2)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral Erróneo	0.30%	0.30%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneos	0.30%	0.30%
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot)	0.38%	0.38%

(1) Por la administración de estos fondos la Operadora devenga comisión de 1.5% sobre saldos administrados, 10% sobre rendimientos para afiliados que estén bajo el sistema de fideicomiso y finalmente, se mantienen porcentajes sobre rendimientos para aquellos afiliados que tienen condiciones especiales bajo el esquema que mantenía IBP Pensiones; esto según lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador, capítulo IV.

(2) Por la administración de estos fondos, la Operadora devenga comisión del 10% sobre rendimientos a partir del 01 de Diciembre del 2012 de acuerdo a la autorización SP 1090-2012 solicitada mediante el PEN 1015-2013 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

(3) A partir del mes de enero del año 2014 el cobro de comisión pasó de ser 1.10%, a un 0.70% sobre saldo administrado, según lo establecido por el CONASSIF.

**c.13 Uso de estimaciones**

La normativa emitida por el CONASSIF y la SUPEN requiere que la administración de la Operadora registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**c.14 Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se registran originalmente al costo. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a resultados del ejercicio en que se generan.

**c.15 Depreciación**

La propiedad, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta sobre el costo con base en la vida útil estimada de los activos respectivos de acuerdo con las disposiciones de la Ley del Impuesto de sobre la Renta.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en la vida útil estimada siguientes.

	<b>Años</b>
Equipo de cómputo	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de comunicación	10

**c.16 Prestaciones sociales**

La legislación laboral requiere el pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin justa causa, por muerte o pensión. La Operadora traspasa mensualmente a la asociación solidaria de sus empleados 5,33% del salario de todos los empleados, 1,5% al Régimen Obligatorio de Pensiones y 1,5% al Fondo de Capitalización Laboral.

**c.17 Activos intangibles**

El activo intangible corresponde a los programas informáticos que se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada de cinco años.

### **c.18 Custodia de títulos valores**

Los títulos valores de las inversiones de la Operadora y de los fondos que administra se encuentran custodiados en BN Custodio y en BPDC Custodio y DAVIVIENDA Custodio a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo. Las Inversiones propias se encuentran Custodiadas por Popular Valores.

La Operadora deposita oportunamente en las custodias especiales para los fondos las inversiones propias y para las inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento los valores que respaldan las inversiones, y mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

## **Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento**

### **2.1 Capital mínimo de constitución**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868 representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

### **2.2 Capital mínimo de funcionamiento**

De conformidad con el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe disponer de un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados.

Según el acta de la sesión 742-2010, celebrada por el CONASSIF el 12 de septiembre del 2010, y publicada en la gaceta 200 del 16 de octubre del 2009. Se reforma el Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas, en su artículo 48, para que las operadoras de pensiones calculen el Capital Mínimo de Funcionamiento con el 0.50% del valor del activo neto administrado por la entidad.

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de Diciembre del 2014 de ¢6.542.912.329 y al 2013 ¢5.755.839.879.

### Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre:

Saldos	2014	2013
<u>Activo:</u>		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 160,385,014	¢ 162,619,388
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pension Administrado	86,413,839	243,459,379
Otras cuentas por cobrar	0	0
<b>Total Activo:</b>	<b>¢ 246,798,853</b>	<b>¢ 406,078,767</b>
 <u>Ingresos:</u>		
<u>Comisiones:</u>		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 11,477,200,265	¢ 13,782,310,248
Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de desarrollo Comunal	10,052,580	18,083,764
<b>Total</b>	<b>¢ 11,487,252,845</b>	<b>¢ 13,800,394,012</b>

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los grupos vinculados a la Operadora son Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Valores Puesto de Bolsa, S.A. y Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A y Popular Agencia de Seguros S.A

### Nota 4 Fianzas, avales, garantías y otras contingencias

No se considera que haya fianzas, avales, garantías ni otras contingencias y compromisos irrevocables de la Operadora que pudieran afectar la liquidez y solvencia ni la posibilidad de pérdidas potenciales.

### Nota 5 Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados (según se detalla en nota 2 de este informe), los cuales ascienden a ¢6.542.912.329.

### Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponden a la compra y venta de

dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢533.31 y 545.53 y ¢495.01 y 507.80 por cada US \$1.00 respectivamente.

## **Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros**

### **7.1 \*Disponibilidades**

Al 31 de Diciembre estas cuentas se componen de:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
Efectivo en caja y bóveda	¢ 2,000,000	¢	2,500,000
Cuentas Corrientes	509,989,358		700,176,417
<b>Total</b>	<b>¢ 511,989,358</b>	¢	<b>702,676,417</b>

### **7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)**

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
Valores emitidos por el Banco Central de C.R	¢ 8,008,269,550	¢	9,385,625,197
Valores en el Sector Público no Financiero-Colones	4,756,136,800		6,376,667,645
Valores en el Sector Público no Financiero-Dólares	88,636,122		82,270,662
Valores en el Sector Público no Financiero-UEDES	756,924,562		715,245,981
Valores Reporto y Reporto Tripartito Posición			
Vendedor a plazo	2,027,771,117		0
Primas y Descuentos	(174,502,808)		(43,906,769)
Plusvalía o (Minusvalía) no realizada por valoración a mercado	(834,879,721)		(294,733,812)
<b>Total inversiones en Valores (disponibles para la venta)</b>	<b>¢ 14,628,355,623</b>	¢	<b>16,221,168,904</b>

### 7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢ 11,322,681	¢	6,993,020
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)	139,564		74,196
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	4,593,266		3,322,032
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B	752,426		144,884
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	1,594,157		895,984
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	4,517,388		3,051,700
Comisiones sobre saldo administrado FCL	16,058,290		35,259,250
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	2,411,900		12,232,544
Comisiones sobre saldo administrado Pensionados BCAC	12,380		38,833
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	189,815		1,599,979
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	44,560,639		179,096,180
Comisiones sobre saldo Administrado FCL Erroneos	46,862		153,355
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erroneos	214,471		597,422
Productos por cobrar	272,330,500		310,046,424
Estimacion por riesgo de Crédito y deterioro	0		(2,476,603)
Otras cuentas por cobrar	616,405,275		11,162,276
<b>Total Cuentas por cobrar y productos a corto plazo</b>	<b>¢ 975,149,614</b>	<b>¢</b>	<b>562,191,475</b>

#### 7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre del 2014, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	<b>Mobiliario y</b>				
	<b>Equipo de Cómputo</b>	<b>Equipo de Oficina</b>	<b>Equipo de Comunicación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
Costo Original:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	¢ 1,356,362,647	245,534,244	75,031,410	155,445,473	1,832,373,774
Adquisiciones	123,356,828	4,142,863	0	0	127,499,690
Traslados	0	0	0		
Retiros	1,628,514	1,758,754	295,559	0	3,682,827
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>1,478,090,961</u>	<u>247,918,352</u>	<u>74,735,851</u>	<u>155,445,473</u>	<u>1,956,190,637</u>
<u>Depreciación</u> <u>Acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	1,018,471,318	149,994,584	56,355,798	43,341,883	1,268,163,584
Gasto por depreciación del período	116,518,567	19,472,241	3,587,801	14,474,731	154,053,340
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>1,134,989,885</u>	<u>169,466,825</u>	<u>59,943,599</u>	<u>57,816,615</u>	<u>1,422,216,924</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>343,101,075</u></b>	<b><u>78,451,527</u></b>	<b><u>14,792,252</u></b>	<b><u>97,628,858</u></b>	<b><u>533,973,712</u></b>

#### 7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre del 2013, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo Original:					
Saldos al 01 de enero del 2013	¢ 1,257,042,385	254,046,907	76,287,636	155,445,473	1,742,822,402
Adquisiciones	134,056,701	10,395,177	459,249	0	144,911,128
Traslados					
Retiros	<u>34,736,439</u>	<u>18,907,841</u>	<u>1,715,476</u>	<u>0</u>	<u>55,359,756</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,356,362,647</u>	<u>245,534,244</u>	<u>75,031,410</u>	<u>155,445,473</u>	<u>1,832,373,774</u>
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 01 de enero del 2013	863,614,410	139,630,962	52,086,332	28,867,152	1,084,198,855
Gasto por depreciación del período	<u>154,856,909</u>	<u>10,363,622</u>	<u>4,269,466</u>	<u>14,474,731</u>	<u>183,964,728</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,018,471,318</u>	<u>149,994,584</u>	<u>56,355,798</u>	<u>43,341,883</u>	<u>1,268,163,583</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>337,891,329</u></b>	<b><u>95,539,660</u></b>	<b><u>18,675,612</u></b>	<b><u>112,103,590</u></b>	<b><u>564,210,190</u></b>

#### 7.5 Intangibles

<b>Saldos</b>	<b>2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>2014</b>
<b><u>Costo Original</u></b>			
Sistema de Cómputo	¢ 662,665,026	21,160,406	683,825,432
Plusvalía Comprada	<u>5,133,000,000</u>	<u>0</u>	<u>5,133,000,000</u>
	<b><u>5,795,665,026</u></b>	<b><u>21,160,406</u></b>	<b><u>5,816,825,432</u></b>
<b>Amortización Acumulada</b>			
Sistema de cómputo	(503,216,208)	(65,930,681)	(569,146,889)
Plusvalía Comprada	<u>(3,165,350,000)</u>	<u>(1,026,600,000)</u>	<u>(4,191,950,000)</u>
	<b><u>(3,668,566,208)</u></b>		<b><u>(4,761,096,889)</u></b>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>2,127,098,818</u></b>		<b><u>1,055,728,543</u></b>

## 7.6 Cuentas por pagar a empresas relacionadas y Documentos por pagar a corto plazo

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
Cuentas por pagar a empresas Relacionadas	¢ 1,644,355,320	¢	1,773,254,153
Cuentas por pagar Diversas	153,643,118		533,877,768
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	9,100,819		11,359,673
Primas por Seguro por Pagar	3,035,338		3,243,716
<b>Total</b>	<b>¢ 1,810,134,595</b>	¢	<b>2,321,735,311</b>

## Nota 8 Patrimonio

### a.Capital social

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868, representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de Diciembre del 2014 de ¢6.542.912.329 y al 31 de Diciembre del 2013 ¢5.755.839.879

### Nota 9 Cuentas de orden

Las cuentas de orden están constituidas por el valor del activo neto de los fondos que administran, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación o cumplimiento según la Ley N° 7494 de Contratación Administrativa. A continuación se detalla la composición de los fondos de pensión complementaria administrados:

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2014	2013
Fondo de pensión administrados:		
Fondo de pensión administrados en Colones	1,447,272,415,282	1,251,178,862,714
Fondo de pensión administrados en Dolares	20,288,538,972	19,398,652,379
	<u>¢ 1,467,560,954,254</u>	<u>¢ 1,270,577,515,093</u>
Títulos de Unidades de Desarrollo (tudes)	<u>¢ 2,444,496,020</u>	<u>2,323,107,850</u>
Valores en Custodia Inversiones Propias	<u>14,584,239,000</u>	<u>15,512,157,500</u>
<b>Otras Cuentas de Orden:</b>		
Garantías de Participacion y Cumplimiento	<u>¢ 129,039,809</u>	<u>93,518,270</u>

### Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos de un año terminados el 31 de Diciembre es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Salarios	¢ 2,036,005,316	¢ 1,962,223,258
Otras Retribuciones	30,300,734	10,869,416
Tiempo Extraordinario	11,934,506	12,078,306
Décimo tercer mes	246,478,494	261,204,697
Vacaciones	171,226,136	137,755,921
Incentivos	147,679,910	115,254,414
Comisiones	415,136,789	356,853,062
Cargas Sociales	775,394,109	815,139,950
Remuneración al personal de Ventas	277,311,645	454,502,129
Dietas	72,754,680	69,987,900
Preaviso y Cesantía	165,584,507	259,291,084
Salario Escolar	67,228,855	44,379,846
Capacitación	56,957,994	57,504,459
Pólizas de Seguros	20,254,168	34,324,329
Viáticos al Interior del país y parqueos	57,221,322	41,184,995
Viáticos al exterior	3,569,500	10,981,289
Productos Alimenticios	7,742,386	6,732,606
Pasajes al interior del país	8,155,388	6,234,536
Pasajes al exterior	4,056,928	7,274,615
Uniformes	4,498,106	1,600,080
<b>Total</b>	<b>¢ 4,579,491,473</b>	<b>¢ 4,665,376,893</b>

**Nota 11 Otros gastos generales**

El detalle de otros gastos generales en los periodos de un año terminados el 31 de Diciembre es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Correos y Telecomunicaciones	¢ 71,444,941	¢ 58,207,075
Gastos por Custodia de Valores	244,386,363	216,843,189
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	221,241,801	141,132,663
Alquiler de Bienes Inmuebles	317,669,152	223,996,267
Alquiler de Bienes Muebles	36,480,258	103,764,619
Gastos de electricidad y agua	19,450,709	109,011,097
Materiales y Suministros	66,471,691	111,795,602
Gastos de Mercadeo	224,053,425	251,585,732
Gastos por Depreciación y amortización	231,932,774	448,994,457
Amortización a la plusvalía comprada	1,026,600,000	1,026,600,000
Aportes al Presupuesto de Supen	202,290,007	214,611,301
Servicios Profesionales	446,293,383	535,957,163
Gastos por comisión colocación de Fondos de Pensión	0	1,202,500
Gastos Diversos	654,108,123	497,392,019
<b>Total</b>	<b>¢ 3,762,422,627</b>	<b>¢ 3,941,093,684</b>

**Nota 12 Ingresos por rendimientos**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 124,484,693	¢ 177,914,433
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	18,986,603	27,209,503
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	51,901,643	77,334,914
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	87,082,304	86,808,814
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	17,466,460	17,638,715
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA	1,572,306	2,385,347
	<b>¢ 301,494,010</b>	<b>¢ 389,291,725</b>

### Nota 13 Ingresos sobre saldo administrado

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2014	2013
<b><u>Comisiones sobre saldo administrado:</u></b>		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 2,515,517,679	¢ 2,187,493,367
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	810,360,727	811,282,367
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	137,352,417	123,311,141
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	7,625,057,226	10,193,085,882
Fondo Cerrado de los Empleados del B.C.A.C. (Pensionados)	2,335,665	2,438,837
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	39,216,832	32,491,726
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	37,643,462	35,140,678
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	8,222,247	7,774,525
	<b>¢ 11,175,706,255</b>	<b>¢ 13,393,018,523</b>

### Nota 14 Contratos vigentes

#### a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$ 39.303.

#### b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

La Operadora tiene contratos de inversión suscritos con Banco Popular, Popular Valores Puesto de Bolsa, S.A. y Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., Popular Agencia de Seguros

### Nota 15 Hechos relevantes y subsecuentes

Producto de la fusión por absorción que realizó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal de IBP Pensiones el día 10 de noviembre del año 2010, se realizó el traslado de los

saldos contables de IBP Pensiones a Popular Pensiones S.A. de la Operadora y de los Fondos Administrados.

#### **Nota 16 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Las NIC requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el Balance de Situación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo de Disponibilidades Equivalente en el Estado de Flujo de Efectivo	¢ 511,989,358	¢ 702,676,417
<b>Total</b>	<b>¢ 511,989,358</b>	<b>¢ 702,676,417</b>

#### **Nota 17 Principales diferencias con las NIIF**

El Conassif ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La SUPEN y la SUGEVAL han establecido que los instrumentos financieros se clasifiquen como disponibles para la venta independientemente de la intención de su tenencia.

El Conassif ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamientos alternativos.

El Conassif mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominados errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obligan a restablecer los estados financieros donde existieron.

#### **Nota 18 Normas de contabilidad recientemente emitidas**

##### **NIIF 7 instrumentos financieros: revelaciones**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en agosto del 2005 la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones, aplicable a partir del 1 de enero del 2010 y que al mismo tiempo deroga la NIC 31 Informaciones a Revelar en los Estados Financieros de Bancos e Instituciones Financieras Similares. Los cambios se relacionan sobre todo con revelaciones en las notas a los estados financieros y no se prevé un impacto derivado de la aplicación de esa norma en los estados financieros.

## **Nota 19 Principales diferencias con las NIIF**

Diferencias más significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC).

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuales políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La NIC 1 revisada, prohíbe revelar informaciones sobre partidas extraordinarias en los estados financieros. El plan de cuentas para entidades fiscalizadas por SUPEN, requiere la revelación de partidas extraordinarias en el estado de resultados.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias**

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos**

La NIC 36 establece que la plusvalía que es un tipo de activos intangibles es de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un periodo de veinte años.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición**

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El Consejo estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El Consejo requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades**

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta evaluación.

## **Normas de contabilidad recientemente emitidas**

### **NIIF 8 segmentos de operación**

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14, Información Financiera por Segmentos. Es aplicable en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2012.

Siendo esta normativa relacionada expresamente con revelaciones de información, no tendrá un efecto que se deba cuantificar y revelar en estas notas.

**Interpretaciones de las NIIF**

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entraran en vigencia en periodos posteriores:

CINIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería.  
Efectiva a partir del 1 de Diciembre del 2007

CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.  
Efectiva a partir del 1 de enero del 2012

CINIIF 13: Programa de lealtad de clientes.  
Efectiva a partir del 1 de julio del 2010.

CINIIF 14: Límites en planes de pensión definidos, requerimientos de fondo mínimo.  
Efectiva a partir del 1 de enero del 2010.