

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

Estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

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

Índice de contenido

	Cuadro	Página
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

Cuadro A
(1 de 2)

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	2012	2011
Activo			
Disponibilidades	¢		
Efectivo		2,500,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		1,460,660,118	648,511,472
Total	7.1 y 16	1,463,160,118	651,011,472
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		8,121,100,398	2,867,800,398
Valores del Gobierno		7,199,747,800	2,460,883,500
Primas y descuentos		(185,948,969)	(142,622,206)
Plusvalía no realizada por valoración		360,571,081	(213,479,287)
Total	7.2	15,495,470,310	4,972,582,405
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		1,043,198,255	466,387,393
Cuentas por cobrar diversas		13,888,682	102,120,314
Productos por cobrar		349,626,070	146,679,689
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		(229,512)	0
Total	7.3	1,406,483,495	715,187,396
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		76,251,747	70,102,363
Otros activos a corto plazo		294,403,613	248,066,839
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	658,623,546	821,489,677
Total		1,029,278,906	1,139,658,879
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		88,292,793	100,701,580
Plusvalía comprada		2,994,250,000	4,020,850,000
Total	7.5	3,082,542,793	4,121,551,580
Otros activos a largo plazo, neto		156,447,112	311,476,195
Total		156,447,112	311,476,195
Impuesto sobre la Renta Diferido		63,869,319	149,170,389
Total activo	¢	22,697,252,053	12,060,638,315

Sigue...

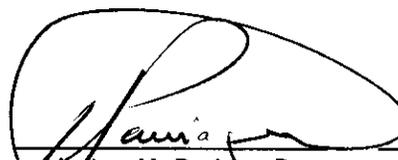
...viene

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	2012	2011
Pasivo			
Cuentas por pagar a Compañías Financieras	7.6 €	8,164,131,122	413,860,462
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6	423,584,547	102,979,181
Provisiones, corto plazo		1,052,307,676	923,185,396
Retenciones de ley		104,481,855	73,445,211
Impuestos por pagar		532,090,455	362,213,305
Impuestos sobre renta diferido		172,040,643	1,391,497
Total pasivo		10,448,636,298	1,877,075,053
Patrimonio			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		2,707,346,643	3,244,305,875
Capital mínimo de funcionamiento:	8	4,577,765,151	2,251,881,163
Total		9,283,682,662	7,494,757,906
Reserva legal		383,631,381	385,291,935
Utilidades acumuladas		0	1,124,662,716
Utilidades del ejercicio		2,328,901,955	1,328,286,206
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		252,399,757	(149,435,501)
Total patrimonio		12,248,615,755	10,183,563,262
Total pasivo y patrimonio	€	22,697,252,053	12,060,638,315
Fondos de pensión complementarios administrados	9 €	1,052,651,013,575	862,030,933,973
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 €	2,253,771,959	2,143,527,433
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 €	15,115,000,000	4,934,679,440
Garantías de participación y cumplimiento	9 €	175,966,895	170,723,201
Cuentas de Orden por Fideicomiso	9 €	0	364,171,416

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cynthia 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	2012	2011
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12	315,372,235	176,460,159
Comisiones sobre saldos administrados	13	10,647,882,379	9,394,692,539
Ingresos operacionales diversos		123,437,312	73,453,884
Total ingresos		11,086,691,925	9,644,606,582
Gastos del personal			
Gastos generales:	10	4,757,607,973	3,998,423,275
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		965,571,664	889,903,707
Otros gastos generales	11	3,352,539,309	3,664,465,975
Total		9,075,718,946	8,552,792,957
Resultado operacional bruto		2,010,972,979	1,091,813,625
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		8,315,843	15,167,448
Intereses sobre inversiones de la Operadora		1,475,673,633	764,893,755
Ganancias por fluctuación de cambios		10,800,772	58,475,933
Negociación de instrumentos financieros		241,504,916	133,176,279
Total		1,736,295,164	971,713,414
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		864,121,490	367,457,467
Pérdida por fluctuación de cambios		10,499,118	27,736,347
Otros Gastos Financieros		10,168,225	9,404,154
Gasto por Estimación de otras cuentas por cobrar		229,513	0
Total		885,018,345	404,597,968
Resultado financiero bruto		2,862,249,798	1,658,929,072
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		2,862,249,798	1,658,929,072
Impuesto sobre la renta		454,669,789	300,584,423
Impuesto sobre renta diferido		33,211,074	0
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta		2,374,368,935	1,358,344,649
Aporte Ley de Emergencia Nacional		45,466,980	30,058,442
Utilidad (perdida) Neta		2,328,901,955	1,328,286,206

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

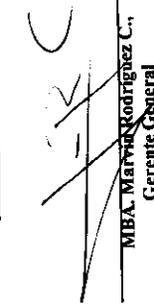
Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

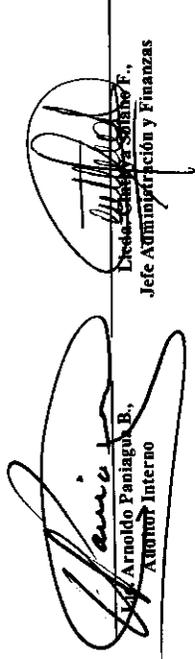
Licda. Cynthia Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

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
Saldos al 01 de enero del 2011	₡ 1,998,570,868	7,244,305,875	2,251,881,163	318,877,629	597,750,654	1,186,652,736	(223,880,620)	13,374,158,305
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	1,186,652,736	(1,186,652,736)	0	0
Distribución de utilidad periodo 2010	0	0	0	0	(593,326,368)	0	0	(593,326,368)
Variación eb aportes para incremento de capital	0	(4,000,000,000)	0	0	0	0	0	(4,000,000,000)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	66,414,306	1,328,286,206	0	1,328,286,206
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	(66,414,306)	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	74,445,119	74,445,119
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	₡ 1,998,570,868	3,244,305,875	2,251,881,163	385,291,935	1,124,662,716	1,328,286,206	(149,435,501)	10,183,563,263
Saldos al 01 de enero del 2012	₡ 1,998,570,868	3,244,305,875	2,251,881,163	385,291,935	2,452,948,923	0	(149,435,501)	10,183,563,263
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (pérdida) del periodo anterior	0	1,839,448,789	0	0	(1,839,448,789)	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2011	0	0	0	0	(615,160,688)	0	0	(615,160,688)
Variación en aportes para incremento de capital	0	(50,524,032)	0	0	0	0	0	(50,524,032)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(2,325,883,988)	2,325,883,988	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2011	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	1,660,554	2,328,901,955	0	2,328,901,955
Asignación de reserva legal	0	0	0	(1,660,554)	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	401,835,258	401,835,258
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	₡ 1,998,570,868	2,707,346,643	4,577,765,151	383,631,381	0	2,328,901,955	252,399,757	12,248,615,755

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.
Gerente General

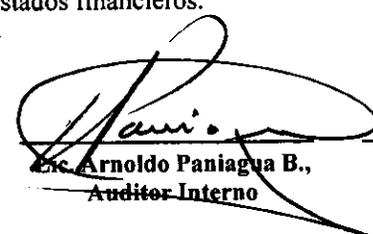

Jefe Administración y Finanzas

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	2012	2011
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	187,427,104	43,871,809
Amortización de los programas informáticos		61,207,306	90,366,941
Efecto por valoración de inversiones		115,626,911	6,228,680
Gastos de depreciación y amortización		17,079,370	(46,169,448)
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(107,954,502)	(208,146,321)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		92,141,562	(2,392,704,054)
Provisiones, corto plazo		174,713,836	165,684,644
Retenciones de ley		5,167,553	(468,680)
Impuesto sobre la renta		(8,275,434)	17,006,865
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>537,133,706</u>	<u>(2,324,329,563)</u>
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		(906,387)	(300,536,055)
Retiro de mobiliario y equipo		4,740,300	225,869,084
Útiles de oficina y enseres		2,434,847	(1,848,086)
Otros activos circulantes		(92,034,761)	(73,345,061)
Otros activos de largo plazo		12,822,363	(715,463)
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		<u>(72,943,638)</u>	<u>(150,575,581)</u>
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		414,286,866	2,294,527,622
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		<u>414,286,866</u>	<u>2,294,527,622</u>
Aumento (disminución) en disponibilidades		878,476,935	(180,377,522)
Disponibilidades al inicio del mes		584,683,183	831,388,994
Disponibilidades al final del mes	16 ¢	<u>1,463,160,118</u>	<u>651,011,472</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


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 2012 y 2011
(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 marzo de 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 2012 administra doce planes de pensiones complementarias, y al 2011 administraba diez 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 20.

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 2012 y 2011, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2012	2011
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5 %	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	1%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (3)	1.1%	1.10%
Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo	10%	10%
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%	1%
Fondo de Capitalización Laboral Erróneo	0.30%	
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneos	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 1015-2012 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

(3) A partir del mes de enero del año 2011 el cobro de comisión pasó de ser 8% sobre rendimientos y 3% sobre aportes, a un 1.10% 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.

	Años
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 solidarista 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 HSBC 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 2012 el capital social de Popular Pensiones es $\text{¢}1.998.570.868$ representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de $\text{¢}1.00$ 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 el de 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 2012 de $\text{¢} 4.577.765.151$ y al 2011 $\text{¢} 2.251.881.163$.

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	2012	2011
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 1,267,542,469	¢ 356,928,595
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	1,043,198,255	466,387,393
Cuentas por cobrar Banco Popular:	0	0
Total Activo	¢ 2,310,740,725	¢ 823,315,988
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 10,963,254,613	¢ 9,571,152,698
Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal	8,315,843	15,167,281
	¢ 10,971,570,456	¢ 9,586,319,979

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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 ¢ 4.577.765.151.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 502.07 y ¢ 514.32 y ¢ 505.35 y ¢518.33 ¢ 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:

	2012	2011
Efectivo en caja y bóveda	¢ 2,500,000	¢ 2,500,000
Cuentas Corriente	1,460,660,118	648,511,472
Total	¢ 1,463,160,118	¢ 651,011,472

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 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Valores del BCCR	¢ 8,121,100,398	¢ 2,867,800,398
Valores de Gobierno	7,199,747,800	2,460,883,500
Primas y Descuentos	(185,948,969)	(142,622,206)
Plusvalía no realizadas por valoración a mercado	360,571,081	(213,479,287)
Total inversiones en Valores (disponibles para la venta)	¢ 15,495,470,310	¢ 4,972,582,405

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2012	2011
Regimen Voluntario de Pensiones Colones	¢ 24,807,193	¢ 8,276,138
Regimen Voluntario de Pensiones Colones BA	284,439	106,105
Regimen Voluntario de Pensiones en U. S. Dólares	7,211,176	1,524,358
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en U. S. Dólares BO	1,325,485	61,597
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	3,824,018	1,381,677
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	10,125,098	3,624,213
Comisiones sobre saldo administrado FCL	174,410,675	135,273,850
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	63,985,157	66,819,610
Comisiones sobre saldo Administrado Pensionados del B.C.A.C.	205,596	207,943
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	743,710,926	227,071,442
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	10,001,384	10,604,845

Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares	0	8,658,909
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares B	0	2,776,706
Comisiones sobre saldo administrado FCL Erroneos	616,440	0
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erroneos	2,690,669	0
Productos por cobrar	349,626,070	146,679,689
Estimación por riesgo de crédito y deterioro	(229,513)	0
Otras cuentas por cobrar	13,888,682	102,120,314
	€ 1,406,483,495	€ 715,187,396

7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre del 2012, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 30 de Noviembre del 2012	€ 1,256,135,999	254,046,907	76,287,636	160,185,773	1,746,656,315
Adquisiciones	906,386	0	0	0	906,386
Traslados					
Retiros	0	0	0	4,740,300	4,740,300
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>1,257,042,385</u>	<u>254,046,907</u>	<u>76,287,636</u>	<u>155,445,473</u>	<u>1,742,822,401</u>
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 30 de Noviembre del 2012	847,531,731	137,571,272	51,511,379	30,505,104	1,067,119,486
Gasto por depreciación del periodo	16,082,679	2,059,690	574,954	(1,637,952)	17,079,370
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>863,614,410</u>	<u>139,630,962</u>	<u>52,086,332</u>	<u>28,867,152</u>	<u>1,084,198,856</u>
Total	€ <u>393,427,976</u>	<u>114,415,945</u>	<u>24,201,304</u>	<u>126,578,321</u>	<u>658,623,546</u>

7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre del 2011, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 30 de					
Noviembre del 2011	¢ 1,041,176,770	217,946,960	75,877,799	156,227,513	1,491,229,042
Adquisiciones	212,175,447	45,325,373	398,075	0	257,898,895
Traslados					
Retiros	16,507,037	21,446,793	177,035	0	38,130,864
Saldos al 31 de					
Diciembre del 2011	1,236,845,180	241,825,540	76,098,839	156,227,513	1,710,997,073
Depreciación					
Acumulada:					
Saldos al 30 de					
Noviembre del 2011	705,631,485	161,437,219	44,002,090	24,606,051	935,676,845
Gasto por					
depreciación del					
periodo	(12,363,779)	(35,648,774)	738,900	1,104,205	(46,169,447)
Saldos al 31 de					
Diciembre del 2011	693,267,706	125,788,445	44,740,990	25,710,256	889,507,398
Total	¢ 543,577,474	116,037,096	31,357,849	130,517,256	821,489,677

7.5 Intangibles

	2011	Adiciones	2012
Costo Original			
Sistema de Computo	¢ 477,916,177	36,590,812	514,506,989
Plusvalía Comprada	5,133,000,000	0	5,133,000,000
	5,610,916,177	36,590,812	5,647,506,989
Amortización Acumulada			
Sistema de Computo	(377,214,597)	(48,999,600)	(426,214,197)
Plusvalía Comprada	(1,112,150,000)	(1,026,600,000)	(2,138,750,000)
	(1,489,364,597)	(1,075,599,600)	(2,564,964,197)
Total	¢ 4,121,551,580	(1,039,008,788)	3,082,542,793

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

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2012	2011
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas	€ 8,164,131,122	413,860,462
Cuentas por pagar diversas	€ 408,969,205	€ 88,087,477
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	11,359,673	11,477,716
Primas por seguro por pagar	3,255,668	3,413,988
	<u>€ 8,587,715,669</u>	<u>€ 516,839,643</u>

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2012 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 2012 de €4.577.765.151 y al 31 de Diciembre del 2011 €2.251.881.163.

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 2012 y 2011, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2012	2011
Fondos de pensión administrados:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 75,601,792,731	¢ 72,444,435,417
Fondo de Capitalización Laboral	106,928,731,466	82,721,419,753
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	808,325,675,841	663,626,881,002
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	2,382,033,874	1,936,746,198
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	10,071,717,796	8,224,765,541
Fondo cerrado de capitalización Colectiva de los Empleados del B.C.A.C.	242,313,015	244,387,933
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	8,639,131,366	8,999,608,157
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	3,635,523,332	3,737,541,321
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	16,815,834,752	18,783,189,431
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	2,448,782,809	0
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	10,656,154,830	0
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de Lotería.	6,903,321,761	1,311,959,221
	¢ 1,052,651,013,575	¢ 862,030,933,974
Títulos de unidades de desarrollo (Tudes)	¢ 2,253,771,959	¢ 2,143,527,433
Bienes y Valores en Custodia por cuentas propias	15,115,000,000	4,934,679,440
Otras cuentas de Orden:		
Montos retenidos del Fideicomiso	¢ 0	¢ 364,171,416
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 175,966,895	¢ 170,723,201

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:

	2012	2011
Salarios	¢ 1,843,038,141	¢ 1,757,131,785
Suplencias	20,765,546	10,673,569
Tiempo Extraordinario	13,869,850	38,801,632
Décimo Tercer Mes	253,562,967	226,246,578
Vacaciones	111,033,540	0
Incentivos	194,389,831	186,270,709
Comisiones	560,619,371	325,329,398
Cargas Sociales	795,316,918	690,223,955
Remuneración al Personal de Ventas	543,993,463	389,712,319

Dietas	65,962,950	68,292,234
Preaviso y Cesantía	168,440,084	158,226,471
Capacitación	57,007,445	28,652,374
Pólizas de Seguros	26,041,874	26,450,016
Viáticos al Interior del País	68,907,503	62,637,553
Viáticos al Exterior	5,613,341	6,888,099
Productos Alimenticios	4,901,342	4,807,007
Gastos de Representación	0	81,203
Pasajes al Interior del País	9,760,068	9,493,481
Pasajes al Exterior	10,225,904	8,504,893
Uniformes	4,157,835	0
	¢ 4,757,607,973	¢ 3,998,423,275

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:

	2012	2011
Correos y Telecomunicaciones	¢ 60,530,903	¢ 72,119,176
Gastos por Custodia de Valores	115,229,398	157,580,173
Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones	159,952,179	61,436,387
Alquileres de Bienes Inmuebles	230,472,203	251,372,648
Alquiler de Bienes Muebles	30,713,824	48,957,778
Gastos de Electricidad y Agua	98,839,239	95,976,663
Materiales y Suministros	65,450,021	63,550,004
Gastos de Mercadeo	198,220,457	243,146,665
Gastos por Depreciación y Amortización	435,538,385	413,950,728
Amortización a la Plusvalía comprada	1,026,600,000	1,026,600,000
Aportes al Presupuesto de SUPEN	204,967,735	176,157,125
Comisión por Colocación de Fondos de Pensiones	48,089,500	42,475,500
Servicios Profesionales	522,245,816	528,418,762
Gastos Diversos	155,689,647	482,724,366
	¢ 3,352,539,309	¢ 3,664,465,975

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2012	2011
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Fondo de Capitalización Individual	¢ 0	¢ 96,100
Regimen Voluntario de Pensiones Colones	147,275,513	92,672,502
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	22,795,716	17,792,082

Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	55,614,637	42,891,574
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	74,117,466	18,335,169
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	12,926,468	1,004,013
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	2,642,434	3,668,719
	¢ 315,372,235	¢ 176,460,159

Nota 13 Ingresos sobre saldo administrado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2012	2011
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 1,677,817,743	¢ 1,559,174,149
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Pensionados B.C.A.C.	750,658,791	794,955,580
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	2,438,001	2,483,261
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	119,098,784	120,088,841
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	52,581,918	107,018,218
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	17,766,352	34,589,059
	7,976,715,084	6,768,261,775
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	22,167,302	8,121,655
Fondo de Capitalización Laboral Erróneos	5,294,122	
Régimen Obligatorio de Pensiones Erróneos	23,344,282	
	¢ 10,647,882,379/	¢ 9,394,692,539

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$ 35.649.

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:

	2012	2011
Saldos de Disponibilidades	¢ 1,463,160,118	¢ 651,011,472
Saldo del Efectivo y Equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo	<u>¢ 1,463,160,118</u>	<u>¢ 651,011,472</u>
Total		

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 NIF

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 2011. 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 marzo del 2007

CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.
Efectiva a partir del 1 de enero del 2011

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.