

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

Estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

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
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	2007	2006
Activo			
Disponibilidades	¢		
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		142,293,132	227,064,249
Total	7.1, 17	<u>142,293,132</u>	<u>227,064,249</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		732,048,339	0
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica		121,581,460	1,487,572,138
Valores emitidos por otras entidades públicas y privadas		2,000,000,000	2,000,000,000
Títulos de participación en fondos de inversión		37,974,489	38,722,424
Primas y descuentos		-28,962,650	-1,259,353
Plusvalía no realizada por valoración		9,631,819	17,095,081
Total	7.2	<u>2,872,273,456</u>	<u>3,542,130,289</u>
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		2,949,023,397	1,404,515,382
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica		50,550,000	973,652,190
Primas y descuentos		-20,817,975	-23,700,630
Plusvalía no realizada por valoración		-123,056,022	103,931,948
Total	7.2	<u>2,855,699,400</u>	<u>2,458,398,890</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		241,743,845	31,587,953
Cuentas por cobrar diversas		3,219,701	8,286,449
Productos por cobrar		153,596,025	132,740,186
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		-81,182	-165,210
Total	7.3	<u>398,478,389</u>	<u>172,449,378</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		34,536,147	29,833,460
Otros activos a corto plazo		12,307,666	6,903,620
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	335,048,794	308,174,712
Total		<u>381,892,607</u>	<u>344,911,792</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		72,774,820	88,688,135
Total		<u>72,774,820</u>	<u>88,688,135</u>
Otros activos a largo plazo, neto		29,628,601	34,170,071
Total activo	¢	<u>6,753,040,405</u>	<u>6,867,812,805</u>

Sigue...

Cuadro A
(2 de 2)

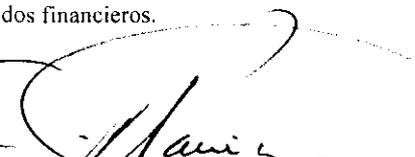
...Viene

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	2007	2006
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.5 €	119,068,815	95,187,790
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		0	1,435,290
Provisiones, corto plazo		120,711,539	77,370,470
Retenciones de ley		10,612,520	9,156,110
Impuestos por pagar		15,314,678	413,051,621
Total pasivo		265,707,552	596,201,279
Patrimonio			
Capital social	8	1,298,570,868	1,298,570,868
Aportes para incrementos de capital		1,213,112,557	239,680,272
Capital mínimo de funcionamiento:			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		2,411,187,039	2,098,647,462
Fondo de Capitalización Laboral		342,469,148	252,967,995
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		154,197,378	173,322,240
Fondo de Ahorro Voluntario		357,464	15,543,271
Fondos creados por Leyes Especiales		52,194,831	0
Total	8	2,960,405,861	2,540,480,968
Reserva legal		125,925,713	54,097,425
Utilidades acumuladas			581,189,205
Utilidades del ejercicio		1,002,742,058	1,436,565,758
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		-113,424,203	121,027,029
Total patrimonio		6,487,332,855	6,271,611,526
Total pasivo y patrimonio	€	6,753,040,405	6,867,812,805
Fondos de pensión complementarios administrados	9 €	287,572,632,263	217,498,849,821
Fondos de pensión complementarios administrados	9 US\$	765,885,001	713,839,309
Titulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 €	1,564,128,411	1,492,019,283
Garantías de participación y cumplimiento	9 €	166,684,929	40,149,647

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

 MBA. Marvin Rodríguez C., Gerente General	 Lic. Arnaldo 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	2007	2006
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12 ¢	2,081,176,679	2,855,638,955
Comisiones sobre aportes	13	936,933,887	647,361,901
Comisiones sobre saldos administrados	14	425,504,146	172,726,047
Comisiones extraordinarias		2,949,127	2,508,391
Ingresos operacionales diversos		7,061,165	11,102,510
Total ingresos		3,453,625,003[*]	3,689,337,804
Gastos del personal			
Gastos del personal	10	2,118,872,755	1,629,768,007
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		318,323,683	230,382,683
Otros gastos generales	11	756,757,890	764,588,000
Total		3,193,954,328	2,624,738,690
Resultado operacional bruto		259,670,674	1,064,599,114
Ingresos financieros			
Intereses sobre inversiones de la Operadora		335,464,894	431,727,158
Intereses sobre inversiones que respaldan el Capital Mínimo de Funcionamiento		240,265,535	259,598,475
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias		26,688,810	22,718,658
Ganancias por fluctuación de cambios		952,664	1,956,601
Negociación de instrumentos financieros		234,648,425	48,155,561
Total		838,020,328	764,156,452
Gastos financieros			
Intereses por apalancamiento		86,970,120	0.00
Negociación de instrumentos financieros		9,369,173	28,345,218
Pérdida por fluctuación de cambios		1,743,502	1,442,757
Total		98,082,796	29,787,975
Resultado financiero bruto		999,608,206	1,798,967,591
Otros ingresos		3,133,850	0.00
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		1,002,742,057	1,798,967,591
Impuesto sobre la renta		0	362,401,833
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta		1,002,742,057	1,436,565,758

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 Comunal S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
por los periodos del 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	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 2006	¢ 1,298,570,868	772,000,445	2,008,160,795	54,097,425	94,826,822	767,731,673	20,329,195	5,015,717,225
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2005	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	-532,320,173	532,320,173	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	486,362,383	668,834,085	0	1,155,196,468
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	100,697,834	100,697,834
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	¢ 1,298,570,868	239,680,272	2,540,480,968	54,097,425	581,189,205	1,436,565,758	121,027,029	6,271,611,526
Saldos al 01 de enero del 2007	¢ 1,298,570,868	239,680,272	2,540,480,968	125,925,714	581,189,205	1,364,737,470	84,718,920	6,235,303,417
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	1,393,357,177	0	0	(28,619,707)	(1,364,737,470)	0	0
Distribución de utilidad periodo 2006	0	0	0	0	-552,569,498	0	0	(552,569,498)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(419,924,893)	419,924,893	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,002,742,057	0	1,002,742,057
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	(198,143,123)	(198,143,123)
Saldos al 30 de setiembre del 2007	¢ 1,298,570,868	1,213,112,557	2,960,405,861	125,925,713	0	1,002,742,058	(113,424,203)	6,487,332,853

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Gerente General


Auditor Interno
Lic. Arnoldo Rodríguez B.,
Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro D

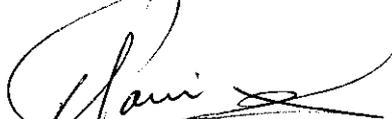
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

	Notas	2007	2006
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	-70,511,919	-257,917,408
Amortización de los programas informáticos		-6,352,032	-63,571,071
Efecto por valoración de inversiones		19,586,132	-11,857,558
Gastos de depreciación y amortización		6,709,100	-17,343,366
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		-235,881,354	-55,111,120
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		-286,512,509	-7,527,668
Provisiones, corto plazo		-1,734,359	3,287,888
Retenciones de ley		-217,833	351,333
Impuesto sobre la renta		-28,772	364,299,036
Efectivo provisto por actividades de operación		-574,943,545	-45,389,934
Actividades de inversión			
Adiciones de mobiliario y equipo		-64,189,700	-6,181,048
Retiro de mobiliario y equipo		1,715,912	0
Útiles de oficina y enseres		843,955	-1,570,477
Otros activos circulantes		2,683,174	1,999,784
Otros activos de largo plazo		388,369	380,787
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		-58,558,291	-5,370,954
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital			
Compra de inversiones para la venta		419,269,128	-301,640,295
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		419,269,128	-301,640,295
Aumento en disponibilidades		-214,232,709	-352,401,183
Disponibilidades al inicio del mes		356,525,840	579,465,432
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	142,293,132	227,064,249

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 Popular, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(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 diciembre 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 pensión 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 Heredia, 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 2007 y 2006 administra diez planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Fondo de Capitalización Individual, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática, Fondo de Ahorro Voluntario en colones y dólares, Fondo Mutual y de Beneficio Social para los Vendedores de Lotería, 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 y Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

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 21.

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 Popular, 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).

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 calculada sobre el rendimiento antes de comisiones ordinarias, ajustado por el efecto de la ganancia o pérdida no realizada por valoración a mercado originada por las inversiones en valores y sobre aportes. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. La Operadora recibe una comisión por la administración, calculada diariamente sobre los rendimientos de los fondos, con excepción del Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago y el Fondo de Capitalización Laboral, los cuales calculan dicha comisión sobre saldos administrados.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2007	2006
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones	10%	10%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	10%	10%
Fondo de Capitalización Individual	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (1)	8%	8%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática (1)	8%	8%
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%	7%
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago	1%	1%

(1) Estos fondos pagan a la Operadora 2,5% sobre los aportes.

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 la Central de Valores (Ceval) y a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo.

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 2007 y 2006 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.298.570.868 representado por 1.298.570.868 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.

En los párrafos primero y tercero del artículo 17 del Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la ley citada, se establece dicho porcentaje en uno por ciento (1%) del valor total de cada fondo administrado del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y Capitalización Laboral. En los fondos administrados del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias y Ahorro Voluntario es calculado como una proporción de 5 por mil del valor total de cada fondo en tanto no exceda de 1.000 millones de colones, y de 3 por mil en lo que exceda de esa cuantía. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento, la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de diciembre del 2007 de ¢2.960.405.861 y al 2006 ¢ 2.540.480.968

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	2007	2006
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 142.293.132	¢ 227.064.249
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	2.000.000.000	2.000.708.333
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	241.743.845	31.587.953
Total Activo	¢ <u>2.384.036.977</u>	¢ <u>2.259.360.535</u>
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 3.443.614.712	¢ 3.675.726.903
Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal	26.688.810	22.718.658
	¢ <u>3.470.303.522</u>	¢ <u>3.698.445.561</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.

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), el cual está respaldado por títulos valores que al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascienden a ¢2.960.405.861 y ¢ 2.540.480.968. Estas inversiones se encuentran restringidas y no pueden convertirse en efectivo, ya que están condicionadas a la existencia de la cuenta patrimonial.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢495.23 y ¢500.97 ¢ 515.84 y ¢ 519.95 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:

	2007	2006
Efectivo en caja y bóveda	¢ 1.000.000	350.000
Cuentas corrientes	<u>141.293.132</u>	<u>226.714.249</u>
	¢ <u>142.293.132</u>	<u>227.064.249</u>

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 31 de diciembre es el siguiente:

	2007	2006
Valores del BCCR	¢ 732.048.339	0
Valores del gobierno de Costa Rica	121.581.460	1.487.572.138
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas	2.000.000.000	2.000.000.000
Títulos de participación en fondos de inversión	37.974.489	38.722.424
Primas y descuentos	-28.962.650	-1.259.353
Plusvalías no realizadas por valoración a mercado	<u>9.631.819</u>	<u>17.095.081</u>
Total inversiones en valores (disponibles para la venta)	¢ <u>2.872.273.456</u>	<u>3.542.130.289</u>

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2007	2006
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en colones	¢ 27.363.854	7.287.849
Fondo de Capitalización Individual	50.196	17.167
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias	65.777.860	7.502.915
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias de afiliación automática	59.905.503	10.679.661
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en US dólares	198.414	537.418
Fondo Mutual y de Beneficio Social para los Vendedores de Lotería	0.00	132.009
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	575.708	131.825
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	1.914.338	227.245
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	222.359	41.297
Comisiones sobre aportes Ropc	13.817.040	0.00
Comisiones sobre aportes Automática	23.256.480	931
Comisiones sobre saldo administrado FCL	48.662.092	5.029.636
Productos por cobrar	153.596.025	132.740.186
Estimación por riesgo de crédito y deterioro	(81.182)	(165.210)
Otras cuentas por cobrar	<u>3.219.701</u>	<u>8.286.449</u>
	¢ <u>398.478.389</u>	<u>172.449.378</u>

7.4 *Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2007, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 30 de noviembre del 2007	¢ 422.780.016	121.300.636	40.929.900	44.506.000	629.516.552
Adquisiciones	29.898.366	9.135.849	1.710.090	23.445.396	64.189.701
Traslados					
Retiros	0.00	(1.715.912)	0.00	0.00	(1.715.912)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	452.678.382	128.720.573	42.639.990	67.951.396	691.990.341
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 30 de noviembre del 2007	276.211.357	48.944.935	19.065.071	6.011.083	350.232.446
Gasto por depreciación del período	5.126.060	1.019.196	341.314	222.530	6.709.100
Saldos al 31 de diciembre del 2007	281.337.417	49.964.130	19.406.386	6.233.613	356.941.547
Total	¢ 171.340.965	78.756.442	23.233.605	61.717.783	335.048.795

7.4 *Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 , el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 30 de noviembre del 2006	¢ 416.562.041	103.257.113	40.512.633	22.775.375	583.107.161
Adquisiciones	6.885.682	0	0.00	0.00	6.885.682
Traslados	(10.512.199)	10.512.199			0.00
Retiros	0.00	(44.932)	0.00	0.00	(44.932)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	412.935.524	113.724.380	40.512.633	22.775.375	589.947.912
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 30 de noviembre del 2006	236.562.894	38.870.644	14.932.577	8.090.750	298.456.865
Gasto por depreciación del período	(16.073.161)	(29.566)	335.432	(916.370)	(16.683.665)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	220.489.733	38.841.078	15.268.009	7.174.380	281.773.200
Total	¢ 192.445.791	74.883.302	25.244.624	15.600.995	308.174.712

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

		2007	2006
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	¢	0.00	1.435.290
Cuentas por pagar diversas		99.264.747	61.669.960
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde		14.248.145	26.735.618
Primas por seguro por pagar		5.555.923	6.782.211
	¢	<u>119.068.815</u>	<u>96.623.079</u>

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.298.570.868, representado por ¢1.298.570.868 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 2007 de ¢2.960.405.861 y al 31 de diciembre del 2006 ¢2.540.480.968, los cuales se detallan de la siguiente manera:

Detalle		2007	2006
Régimen Obligatorio de Pensiones			
Complementarias	¢	2.411.187.039	2.098.647.462
Fondo de Capitalización Laboral		342.469.148	252.967.995
Régimen Voluntario de Pensiones			
Complementarias		154.197.378	173.322.240
Fondo de Ahorro Voluntario		357.464	15.543.271
Fondos Creados por Leyes Especiales		52.194.831	0.00
Total	¢	<u>2.960.405.861</u>	<u>2.540.480.968</u>

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 2007 y 2006, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2007	2006
Fondos de pensión administrados:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 43.262.340.403	39.105.126.543
Fondo de Capitalización Individual	62.167.616	91.106.978
Fondo de Capitalización Laboral	29.779.925.947	18.013.972.595
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	107.505.457.816	67.244.238.932
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	102.162.980.377	87.973.931.867
Fondo Mutual y de Desarrollo Social para los Vendedores de Lotería	0.00	1.052.369.190
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	917.941.002	773.320.918
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	3.620.739.997	2.990.165.313
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	261.079.106	254.617.485
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	765.885.001	713.839.309
	<u>¢ 288.338.517.264</u>	<u>218.212.689.129</u>
Títulos de unidades de desarrollo (tudes)	¢ 1.564.128.411	1.492.019.283
<u>Otras cuentas de Orden:</u>		
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 166.684.929	40.149.647

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:

	2007	2006
Salarios	779.619.401	923.859.003
Vacaciones	47.538.938	19.961.559
Décimo tercer mes	110.592.620	89.526.323
Comisiones	165.637.084	150.821.547
Remuneración al personal de ventas	383.368.361	0.00
Cargas sociales	345.390.491	279.323.203
Dietas	38.675.630	36.014.530
Cesantía	116.729.168	57.944.314
Capacitación	27.969.350	13.762.614
Pólizas de seguros	16.605.260	13.239.177
Viáticos al interior del país	29.520.616	21.030.986
Viáticos al exterior	5.624.481	3.617.972
Gastos de Representación	380.469	207.218
Productos Alimenticios	2.142.371	3.207.501
Otros servicios no personales	41.373.736	11.935.938
Pasajes al interior del país	1.884.481	877.715
Pasajes al exterior	4.291.499	3.422.008
Otros Servicios Personales	1.528.800	1.016.400
	<u>2.118.872.755</u>	<u>1.629.768.007</u>

Nota 11 Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales en los periodos de un año terminados el 31 de diciembre se componen de:

	2007	2006
Correos y telecomunicaciones	29.452.589	32.786.451
Gastos por custodia de valores	40.280.224	34.504.134
Mantenimiento y reparación de equipo e instalaciones	43.730.854	22.830.618
Alquiler de bienes inmuebles	121.205.311	79.555.076
Alquiler de bienes muebles	11.399.276	9.443.915
Gastos de electricidad y agua	24.010.569	16.877.135
Impuestos	279.597	44.865.429
Materiales y suministros	64.252.739	82.207.604
Gastos de mercadeo	95.718.861	91.238.057
Gastos por depreciación y amortización	108.784.247	101.496.876
Aportes al presupuesto de Supen	61.216.382	42.235.827
Comisiones del sistema centralizado de recaudación	318.323.683	230.382.683
Servicios profesionales	127.702.667	175.306.076
Gastos diversos	28.724.574	31.240.804
	<u>1.075.081.573</u>	<u>994.970.683</u>

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2007	2006
Comisiones sobre rendimientos:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 477.079.406	¢ 673.343.795
Fondo de Capitalización Individual	963.818	1.381.210
Fondo de Capitalización Laboral	0.00	97.758.581
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	731.935.322	837.855.453
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	827.612.284	1.175.473.897
Fondo Mutua y de Desarrollo Social para los Vendedores de Lotería	7.410.542	13.042.303
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	9.207.221	13.816.850
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	19.732.347	35.247.974
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	2.639.826	2.406.697
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares	4.595.913	5.312.197
	¢ 2.081.176.679	¢ 2.855.638.955

Nota 13 Ingresos por aportes

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se detallan los ingresos correspondientes al 2.5% sobre aportes en los fondos obligatorios:

	2007	2006
Fondo de Capitalización Laboral	0.00	104.290.144
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	358.521.566	174.754.232
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	578.412.321	368.317.526
	¢ 936.933.887	¢ 647.361.901

Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados del fondo de Capitalización Laboral:

	2007	2006
Comisiones sobre saldo administrado: Fondo de Capitalización Laboral	425.504.146	172.726.047
	<u>¢ 425.504.146</u>	<u>¢ 172.726.047</u>

Nota 15 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Banco Popular por el local comercial donde se ubican sus oficinas, por \$16.712,34 y ¢1.000.000,00 mensuales.

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

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

Nota 16 Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 no han ocurrido hechos relevantes que ameriten mencionarse a la fecha de este informe, excepto por el traslado de fondos de los afiliados del Fondo de Capitalización Laboral a partir del mes de marzo del 2006. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección al Trabajador N° 7983, artículo 6 y con lo establecido en la nota SP-A-070 de la Supen del 28 de noviembre del 2005.

Nota 17 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:

Detalle	2007	2006
Saldo de disponibilidades	¢ <u>142.293.132</u>	<u>227.064.249</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>142.293.132</u>	<u>227.064.249</u>

Nota 18 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 denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

Nota 19 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 2007 y que al mismo tiempo deroga la NIC 30 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 20 Cambios en políticas contables

Se ha variado la política para definir los equivalentes de efectivo que se revelan en el estado de flujos de efectivo. El cambio es en los estados financieros en forma comparativa. La nueva política requiere considerar como equivalentes de efectivo