

Fondo de Capitalización Individual de los  
Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago  
Administrado por  
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del  
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Estados financieros**

Al 31 de marzo del 2009 y 2008

Fondo de Capitalización Individual de los  
Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago  
Administrado por  
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del  
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Indice de contenido**

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

Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del  
Banco Crédito Agrícola de Cartago  
administrado por la  
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.  
**Balance de situación**  
al 31 de marzo  
(en colones)

	Notas	2009	2008
<b>Activo</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		₡ 126,451,929	62,955,036
<b>Total de disponibilidades</b>	8	<u>126,451,929</u>	<u>62,955,036</u>
<b>Inversiones en valores de emisores nacionales:</b>			
Inversiones en valores de emisores nacionales:			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		1,434,745,210	1,412,495,940
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica		1,574,865,965	1,276,309,714
Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado		85,289,675	10,325,100
Valores emitidos por bancos públicos creados por leyes especiales		113,952,580	101,380,150
Valores emitidos por bancos privados		545,109,370	304,931,200
Valores emitidos por entidades no financieras privadas		81,000,000	83,404,375
Títulos de participación en fondos de inversión Cerrados		185,057,606	221,331,783
Títulos de participación en fondos de inversión abiertos		39,737,617	50,594,879
Operaciones de recompras y reportos		0	68,182,899
<b>Total inversiones en valores de emisores nacionales</b>	5.1	<u>4,059,758,023</u>	<u>3,528,956,041</u>
<b>Inversiones en valores de emisores extranjeros</b>			
Valores emitidos por gobiernos		111,663,897	0
Valores emitidos por entidades financieras privadas		100,071,002	195,201,188
<b>Total inversiones en valores de emisores extranjeros</b>		<u>211,734,899</u>	<u>195,201,188</u>
<b>Total de inversiones en valores</b>		<u>4,271,492,922</u>	<u>3,724,157,229</u>
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>			
Cuentas por cobrar		11,624,440	4,194,617
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales		68,895,966	36,142,950
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores extranjeros		3,126,500	7,634,406
<b>Total cuentas y productos por cobrar</b>	5.2	<u>83,646,905</u>	<u>47,971,973</u>
<b>Total activo</b>		<u>4,481,591,756</u>	<u>3,835,084,238</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
Comisiones por pagar	5.3	2,918,054	2,576,328
<b>Total pasivo</b>		<u>2,918,054</u>	<u>2,576,328</u>
<b>Patrimonio</b>			
Cuentas de capitalización individual		4,544,045,420	3,675,029,602
Aportes recibidos por asignar		0	27,787
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado		(67,772,615)	156,855,642
Plusvalía (minusvalía) no realizada por variación en el valor de las participaciones de fondos de inversión abiertos		2,400,897	594,879
<b>Total patrimonio</b>	5.4	<u>4,478,673,703</u>	<u>3,832,507,910</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		₡ <u>4,481,591,756</u>	<u>3,835,084,238</u>
<b>Cuentas de orden</b>	6	₡ <u>5,485,111,735</u>	<u>3,488,963,743</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,  
Auditor Interno

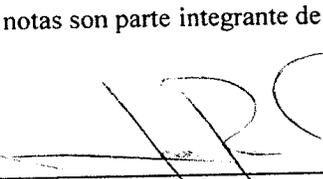
Licda. Cinthya Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

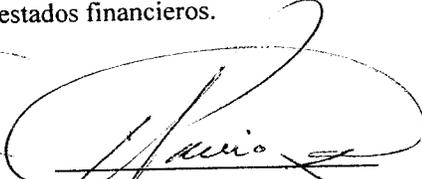
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del  
Banco Crédito Agrícola de Cartago  
administrado por  
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Estado de resultados**  
por los períodos del 31 de marzo  
(en colones)

	Notas	2009	2008
<b>Ingresos operacionales</b>			
Intereses sobre inversiones	€	106,637,753	68,572,537
Ganacias P/ Fluctuación de Cambios		24,204,053	489,124
Negociación de Instrumentos Financieros		0	44,076,761
Intereses sobre cuentas corrientes		1,152,662	154,997
Comision Por Recaudacion		0	809,865
<b>Total</b>	5.5	<u>131,994,468</u>	<u>114,103,283</u>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Negociación de Instrumentos Financieros		65,352	180,683
Pérdida por fluctuación de cambios		19,560,466	2,980,970
Gastos Admisitrativos		216,749	180,801
<b>Total</b>	5.6	<u>19,842,567</u>	<u>3,342,454</u>
<b>Rendimiento antes de comisiones</b>		<b>112,151,900</b>	<b>110,760,830</b>
<b>Comisiones</b>			
Comisiones ordinarias		<u>6,138,345</u>	<u>7,679,016</u>
<b>Rendimiento neto del período</b>	€	<u><u>106,013,556</u></u>	<u><u>103,081,813</u></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

Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del  
Banco Crédito Agrícola de Cartago  
administrado por  
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 marzo  
(en colones)

Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración a mercado	Plusvalía o (minusvalía) no realizada por variación en valor de las participaciones de fondos de inversión abiertos	Total del patrimonio
<b>Saldo al 01 de enero del 2008</b>	3,480,504,711	8,472	0	140,085,107	141,706	3,620,739,997
Rendimiento del periodo	0	0	103,081,813	0	0	103,081,813
Capitalización de utilidades	103,081,813	0	(103,081,813)	0	0	0
Aportes de afiliados	157,249,343	41,720	0	0	0	157,291,063
Retiros de afiliados	(65,824,501)	(4,169)	0	0	0	(65,828,670)
Asignación de Aportes recibidos	18,236	(18,236)	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	16,770,535	453,172	17,223,707
<b>Saldo al 31 de marzo del 2008</b>	<b>3,675,029,602</b>	<b>27,787</b>	<b>0</b>	<b>156,855,642</b>	<b>594,879</b>	<b>3,832,507,910</b>
5.4						
<b>Saldo al 01 de enero del 2009</b>	4,278,969,907	0	0	(57,131,134)	1,604,622	4,223,443,395
Rendimiento del periodo	0	0	106,013,556	0	0	106,013,556
Capitalización de utilidades	106,013,556	0	(106,013,556)	0	0	0
Aportes de afiliados	195,673,553	0	0	0	0	195,673,553
Retiros de afiliados	(36,611,595)	0	0	0	0	(36,611,595)
Asignación de Aportes recibidos	0	0	0	(10,641,480)	796,275	(9,845,205)
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	(67,772,615)	2,400,897	4,478,673,703
<b>Saldo al 31 de marzo del 2009</b>	<b>4,544,045,420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(67,772,615)</b>	<b>2,400,897</b>	<b>4,478,673,703</b>
5.4						

MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,  
Auditor Interno

Licda. Cynthia Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

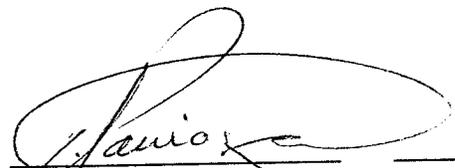
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del  
Banco Crédito Agrícola de Cartago  
administrado por  
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

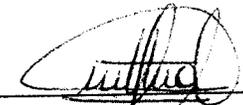
**Estado de flujos de efectivo**  
por los períodos del 31 de marzo  
(en colones)

	Nota	2009	2008
<b>Fuentes (usos) de efectivo</b>			
<b>Actividades de operación</b>			
Rendimiento neto del período	¢	35,597,049	46,634,449
Efectivo provisto (usado) por cambios en:			
Cuentas por cobrar		39,221,400	58,640,766
Comisiones por pagar		228,798	1,820,201
<b>Efectivo neto usado por las actividades de operación</b>		<u>75,047,247</u>	<u>107,095,416</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compras netas de inversiones disponibles para la venta		(16,183,471)	(126,087,215)
<b>Efectivo neto usado por las actividades de inversión</b>		<u>(16,183,471)</u>	<u>(126,087,215)</u>
<b>Actividades financieras:</b>			
Aportes recibidos de afiliados		45,515,416	65,198,904
Retiros efectuados por afiliados		(25,623,493)	(4,169)
<b>Efectivo neto usado por las actividades financieras:</b>		<u>19,891,923</u>	<u>65,194,736</u>
Variación neta en disponibilidades		78,755,699	46,202,937
Disponibilidades al inicio del mes		47,696,231	16,752,099
<b>Disponibilidades al final del mes</b>	8 ¢	<u>126,451,929</u>	<u>62,955,036</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

Fondo de Capitalización Individual de los  
Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago  
Administrado por  
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del  
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de marzo del 2009 y 2008  
(En colones)

**Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables**

**a. Constitución y operaciones**

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (la Operadora) fue constituida en 1993 y autorizada para operar como en setiembre de 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como operadora de planes de pensiones está supeditada a las disposiciones de 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 disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en Heredia, Costa Rica.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley N°.7732 se estableció que toda operadora de planes de pensiones complementarias se debe constituir como sociedad anónima autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco Popular de Desarrollo Comunal S.A. (el Banco, Banco Popular) constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias y de Desarrollo Comunal, S.A. como sociedad anónima en octubre de 1999 y en operaciones en mayo del 2000.

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 31 de marzo del 2009 y 2008 la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A administra el plan de pensión complementaria denominado Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, el cual consiste en un sistema capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados, según se establece en el título III de la Ley de protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones.

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, las actividades de inversión son administradas por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular de Desarrollo Comunal S.A.

Un fondo de pensión es el patrimonio integrado por aportes de personas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Supen. El objetivo del fondo es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor del mercado de los títulos valores.

**b. Base de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema de Información Financiera (Conassif) y la Supen, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC), de las cuales se indica las principales diferencias en la nota 12.

**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 y los saldos pendientes son ajustados diariamente al tipo de cambio en vigor, 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 valoradas a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV).

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 al Fondo por parte de él.

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 los que se originan en la compra de las inversiones.

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

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 el 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, registrándose diariamente en las cuentas y productos por cobrar, por lo que se refleja en los estados financieros como cuentas independientes.

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

El Fondo 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 comparabilidad.

#### **c.7 Período económico**

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

#### **c.8 Deterioro en el valor de los activos**

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una 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.

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.

#### **c.9 Valor cuota**

El valor cuota se determina diariamente al final del día de acuerdo con la variación de los activos menos pasivos entre el número de cuotas del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos de cada afiliado según lo establecido por la SUPEN.

#### **c.10 Aportes recibidos por asignar**

Los movimientos que por recaudación se registran transitoriamente mientras corrobora que los documentos e información de los afiliados se encuentran en orden para su posterior traslado a las cuentas individuales.

#### **c.11 Comisión por administración**

El Fondo debe cancelar 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. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

#### **c.12 Límites de inversión**

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Inversiones de las Entidades Autorizadas y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora y los fondos administrados.

**Nota 2 Custodia de valores**

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Fondo se encuentran custodiados en BN Custodio y en el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, donde tienen acceso al sistema de custodia que permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros ahí depositados.

La Operadora deposita oportunamente en la custodia especial para el Fondo los valores que respaldan las inversiones y mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

**Nota 3 Rentabilidad del Fondo**

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se hace de acuerdo con la metodología establecida en el oficio SP-A-008-2002 emitido por la SUPEN, en el que se establecen las disposiciones generales a cerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio para los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es la dispuesta por la Supen para determinar los rendimientos diarios del Fondo, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del archivo de afiliados en relación con el archivo neto del Fondo.

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo en el mes de marzo del 2009 y 2008 es de 3.34 % y 7.13 %, respectivamente.

**Nota 4 Comisiones**

Al 31 de marzo de 2009 y 2008 la Operadora devenga comisión de un 6% y 7% respectivamente sobre los rendimientos generados por la administración del Fondo. De acuerdo con el contrato, la comisión se estableció al inicio del contrato en un 8%, para el segundo año en un 7% y un 6% a partir del 2008.

**Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros**

**5.1 Inversiones en valores**

Al 31 de marzo las inversiones en valores se detallan como sigue:

	2009	2008
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 1.434.745.210	1.412.495.940
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica	1.574.865.965	1.276.309.714
Valores emitidos por Bancos comerciales del Estado	85.289.675	10.325.100
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes Especiales	113.952.580	101.380.150
Valores emitidos por bancos privados	545.109.370	304.931.200
Valores emitidos por entidades no financieras privadas	81.000.000	83.404.375

Títulos de participación en fondos de inversión cerrados		185.057.606	221.331.783
Títulos de participación en fondos de inversión abiertos		39.737.617	50.594.879
Operaciones de recompra y reportos		<u>0</u>	<u>68.182.899</u>
<b>Subtotal</b>	¢	<b><u>4.059.758.023</u></b>	<b><u>3.528.956.041</u></b>
<b>Inversiones en valores de emisores extranjeros</b>			
Valores emitidos por gobiernos		111.663.897	0
Valores emitidos por entidades Financieras Privadas		<u>100.071.002</u>	<u>195.201.188</u>
<b>Total inversiones en valores</b>	¢	<b><u>4.271.492.922</u></b>	<b><u>3.724.157.229</u></b>

## 5.2 Cuentas y Productos por Cobrar

Al 31 de marzo las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuentas por cobrar (1)	¢	11.624.440	4.194.617
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales		68.895.966	36.142.950
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores extranjeros		<u>3.126.500</u>	<u>7.634.406</u>
<b>Total cuentas y productos por cobrar</b>	¢	<b><u>83.646.905</u></b>	<b><u>47.971.973</u></b>

(1) Corresponde a la retención, del 8% de impuesto sobre la renta aplicada a las inversiones realizadas en el Fondo.

## 5.3 Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar por ¢2.918.054 y ¢ 2.576.328 de marzo del 2009 y 2008 respectivamente corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo.

## 5.4 Patrimonio

Al 31 de marzo el patrimonio se compone de:

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuentas de capitalización individual (1)	¢	4.544.045.420	3.675.029.602
Aportes recibidos por asignar		0	27.787
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		(67.772.615)	156.855.642
Plusvalía no realizada por Variación en el valor de las particip.		<u>2.400.897</u>	<u>594.879</u>
<b>Total</b>	¢	<b><u>4.478.673.703</u></b>	<b><u>3.832.507.910</u></b>

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC.

### 5.5 Ingresos operacionales

En los períodos del 31 de marzo los ingresos del Fondo se detallan así:

		2009	2008
Intereses sobre inversiones	¢	106.637.753	68.572.537
Ganancia por fluctuación cambiaria		24.204.053	489.124
Negociación de instrumentos financieros		0	44.076.761
Intereses en cuentas corrientes		1.152.662	154.997
Comisión por Recaudación		0	809.865
<b>Total</b>	¢	<b><u>131.994.468</u></b>	<b><u>114.103.283</u></b>

### 5.6 Gastos operacionales

Los gastos operacionales en los períodos del 31 de marzo consisten en:

		2009	2008
Por negociación de instrumentos financieros	¢	65.352	180.683
Pérdida por fluctuación cambiaria		19.560.466	2.980.970
Gastos Administrativos		<u>216.749</u>	<u>180.801</u>
<b>Total</b>	¢	<b><u>19.842.567</u></b>	<b><u>3.342.454</u></b>

### Nota 6 Cuentas de orden

Al 31 de marzo, las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y cupones.

Detalle		2009	2008
Valor nominal de los títulos valores depositados en custodia	¢	4.258.652.982	3.480.656.007
Valor nominal de los cupones en custodia		<u>1.226.458.753</u>	<u>8.307.736</u>
<b>Total</b>	¢	<b><u>5.485.111.735</u></b>	<b><u>3.488.963.743</u></b>

**Nota 7 Hechos relevantes**

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, no se presentan hechos relevantes y subsecuentes que requieran ser revelados.

**Nota 8 Conciliación del efectivo e inversiones del balance de situación y el estado de flujos de efectivo**

Las NIIF 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>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo en caja y bancos	¢	<u>126.451.929</u>	<u>62.955.036</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>¢</b>	<b><u>126.451.929</u></b>	<b><u>62.955.036</u></b>

**Nota 9 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.

### **Nota 10 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 2008. 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 2008.

CINIIF 13: Programa de lealtad de clientes.  
Efectiva a partir del 1 de julio del 2008.

CINIIF 14: Límites en planes de pensión definidos, requerimientos de fondo mínimo.  
Efectiva a partir del 1 de enero del 2008.