

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

Estados financieros

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007

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		7

Cuadro A
(1 de 2)

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

Balance de situación
al 30 de Septiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
Activo			
Disponibilidades	¢		
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		76,847,159	154,812,659
Total	7.1	<u>76,847,159</u>	<u>154,812,659</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		0	1,293,264,339
Valores del Gobierno		0	121,581,460
Valores emitidos por otras entidades públicas y privadas		3,004,000,762	2,000,000,000
Títulos de participación en fondos de inversión		0	38,742,383
Primas y descuentos		-4,292,974	-29,750,420
Plusvalía no realizada por valoración		-4,115,250	13,254,749
Total	7.2	<u>2,995,592,538</u>	<u>3,437,092,512</u>
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		3,478,878,226	2,949,023,397
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica		176,400,000	0
Primas y descuentos		-25,201,687	-18,035,480
Plusvalía no realizada por valoración		-276,467,039	-138,763,917
Total		<u>3,353,609,500</u>	<u>2,792,224,000</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		143,826,240	213,781,461
Cuentas por cobrar diversas		5,186,188	4,329,134
Productos por cobrar		79,738,501	39,824,722
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		-81,182	-81,182
Total	7.3	<u>228,669,746</u>	<u>257,854,136</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		39,021,099	41,554,510
Otros activos a corto plazo		8,103,202	9,058,751
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	350,021,807	283,760,286
Total		<u>397,146,108</u>	<u>334,373,547</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		59,892,391	69,345,458
Total		<u>59,892,391</u>	<u>69,345,458</u>
Otros activos a largo plazo, neto		26,225,819	30,781,179
Total		<u>26,225,819</u>	<u>30,781,179</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		84,174,687	0
Total activo	¢	<u>7,222,157,949</u>	<u>7,076,483,490</u>

Sigue...

...viene

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

Balance de situación
al 30 de septiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.5 ¢	123,969,324	88,388,146
Provisiones, corto plazo		160,062,276	201,401,410
Retenciones de ley		75,666,530	10,892,190
Impuestos por pagar		162,227,547	33,023,377
Total pasivo		521,925,677	333,705,124
Patrimonio			
Capital social	8	1,298,570,868	1,298,570,868
Aportes para incrementos de capital		637,437,229	1,344,129,014
Capital mínimo de funcionamiento:			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		2,900,113,442	2,381,981,049
Fondo de Capitalización Laboral		428,424,899	286,584,902
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		147,743,370	160,314,700
Fondo de Ahorro Voluntario		347,429	508,752
Fondos creados por Leyes Especiales		59,452,018	
Total	8	3,536,081,159	2,829,389,403
Reserva legal		167,479,398	125,925,713
Utilidades acumuladas		492,564,762	0
Utilidades del ejercicio		764,506,458	1,270,272,534
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		-196,407,602	-125,509,167
Total patrimonio		6,700,232,271	6,742,778,366
Total pasivo y patrimonio	¢	7,222,157,949	7,076,483,490
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	337,091,306,448	276,784,146,918
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	1,673,986,112	1,551,402,947
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	219,407,318	160,827,076

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

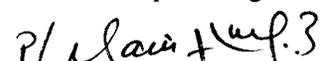
Cuadro B

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

Estado de resultados
por los períodos del 30 de Setiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12 ₡	927,086,306	1,795,334,134
Comisiones sobre aportes	13	1,316,339,475	817,703,849
Comisiones sobre saldos administrados	14	935,373,522	289,964,109
Comisiones extraordinarias			2,215,853
Ingresos operacionales diversos		4,580,468	6,590,675
Total ingresos		3,183,379,771	2,911,808,620
Gastos del personal			
Gastos del personal	10	1,475,325,745	1,478,894,660
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		337,323,095	231,200,363
Otros gastos generales	11	700,337,177	566,640,194
Total		2,512,986,017	2,276,735,217
Resultado operacional bruto		670,393,754	635,073,402
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		7,286,041	22,700,258
Intereses sobre inversiones de la Operadora		157,908,691	259,323,113
Intereses sobre inversiones que respaldan el Capital Mínimo de Funcionamiento		153,837,576	187,709,466
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias			
Ganancias por fluctuación de cambios		5,356,834	226,407
Negociación de instrumentos financieros		64,142,725	234,648,425
Total		388,531,867	704,607,669
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		38,896,780	62,942,193
Intereses por apalancamiento			9,369,173
Pérdida por fluctuación de cambios		8,567,023	231,021
Total		47,463,803	72,542,387
Resultado financiero bruto		1,011,461,818	1,267,138,684
Otros ingresos			3,133,850.00
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta			
sobre la renta		1,011,461,818	1,270,272,534
Impuesto sobre la renta		223,310,830	0
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta			
sobre la renta	₡	788,150,988	1,270,272,534
Aporte Ley de Emergencia Nacional		23,644,530	0
Utilidad (perdida) Neta	₡	764,506,458	1,270,272,534

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cathya 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 30 de Septiembre
(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 31 de diciembre del 2006	1,298,570,868	239,680,272	2,540,480,968	125,925,713	581,189,205	1,364,737,470	84,718,920	6,235,303,417
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	-28,619,707	-1,364,737,470	0	-1,393,357,177
Distribución de utilidad periodo 2005	0	1,393,357,177	0	0	-552,569,498	0	0	840,787,679
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	-288,908,435	288,908,435	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	1,270,272,534	0	1,270,272,534
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	-210,228,087	-210,228,087
Saldos al 30 de Septiembre del 2007	1,298,570,868	1,344,129,014	2,829,389,403	125,925,713	0	1,270,272,534	-125,509,167	6,742,778,366
Saldos al 01 de enero del 2008	1,298,570,868	1,213,112,557	2,960,405,861	125,925,714	1,002,742,058	0	-113,424,203	6,487,332,852
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	(213,222,037)	0	0	(213,222,037)
Distribución de utilidad periodo 2006	0	0	0	0	-296,955,259	0	0	(296,955,259)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(575,675,327)	575,675,327	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	764,506,458	0	764,506,458
Asignación de reserva legal	0	0	0	41,553,686	0	0	0	41,553,686
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(82,983,396)	(82,983,396)
Saldos al 30 de septiembre del 2008	1,298,570,868	637,437,229	3,536,081,159	167,479,398	492,564,762	764,506,458	(196,407,602)	6,700,232,271

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Marvin Rodríguez
MMA, Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

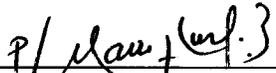
Arnoldo Panigua
Dr. Arnoldo Panigua B.,
Auditor Interno

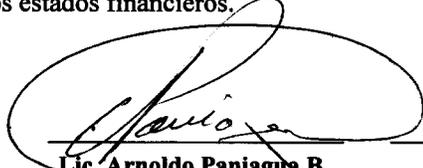
Clayton Solano
Clayton Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

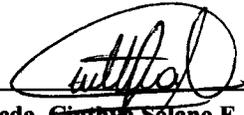
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de flujos de efectivo
por los periodos del 30 de Septiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	14,320,104	12,808,744
Amortización de los programas informáticos		1,631,778	1,590,354
Efecto por valoración de inversiones		16,944,806	42,847,587
Gastos de depreciación y amortización		8,021,217	6,602,327
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		-81,416,512	61,657,622
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		1,740,312	4,162,800
Provisiones, corto plazo		8,503,920	12,312,750
Retenciones de ley		-10,960,139	982,344
Impuesto sobre la renta		-48,456,476	-34,939,358
Efectivo provisto por actividades de operación		-89,670,990	108,025,170
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		0	0
Retiro de mobiliario y equipo		0	0
Útiles de oficina y enseres		3,475,688	2,461,007
Otros activos circulantes		-2,272,591	-2,502,842
Otros activos de largo plazo		375,841	375,841
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		1,578,938	334,006
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		93,204,703	-157,209,311
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		93,204,703	-157,209,311
Aumento en disponibilidades		5,112,651	-48,850,136
Disponibilidades al inicio del mes		71,734,508	203,662,794
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	76,847,159	154,812,659

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cynthia Sólano 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 30 de septiembre del 2008 y 2007
(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 septiembre 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 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 30 de septiembre del 2008 y 2007 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 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. A partir de octubre del 2007 Fomuvel dejó de ser administrado por la Operadora.

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 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, el Fondo de Capitalización Laboral, los cuales calculan dicha comisión sobre saldos administrados.

Para el mes de enero del 2008, el Régimen Voluntario de pensiones complementarias en colones, cambió de comisión sobre rendimientos a comisión sobre saldo administrado del 1.5%.

Mediante oficio SP-R-709 del 15 de noviembre del 2007 la Superintendencia de pensiones autorizó el cambio en el porcentaje de comisión sobre Aportes en los fondos de Régimen Obligatorio de pensiones Complementarias y Afiliación Automática del 2.5% a un 3%.

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2008	2007
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones	1.5 %	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 Mutual y Beneficio Social para los Vendedores de Lotería (FOMUVEL)		7%
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 para el año 2007 y 3 % para el año 2008.

Nota:

El Fondo de Vendedores de Lotería (Fomuvel), a partir del día 10 de Octubre del 2007 dejó de ser administrado por la Operadora.

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 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 30 de septiembre del 2008 y 2007 el capital social de Popular Pensiones es ϕ 1.298.570.868 representado por 1.298.570.868 acciones comunes y nominativas de ϕ 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 30 de septiembre del 2008 de ¢ 3.536.081.159 y al 2007 ¢ 2.829.389.403

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre:

Saldos	2008	2007
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 76.847.159	154.812.659
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	2.522.731.302	2.000.000.000
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	143.826.240	213.781.461
Total Activo	<u>¢ 2.743.404.701</u>	<u>2.368.594.120</u>

Ingresos:

Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 3.178.799.303	1.795.334.134
Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal	7.286.041	22.700.258
	<u>¢ 3.186.085.344</u>	<u>1.818.034.392</u>

Al 30 de septiembre de 2008 y 2007, 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 30 de septiembre del 2008 y 2007 ascienden a ¢3.536.081.159 y ¢ 2.829.389.403. 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 30 de septiembre del 2008 y 2007 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 549.59 y ¢ 559.26 y ¢516.39 y ¢520.74 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 *Disponibilidades

Al 30 de septiembre estas cuentas se componen de:

		2008	2007
Efectivo en caja y bóveda	¢	1.000.000	500.000
Cuentas corrientes		<u>75.847.159</u>	<u>154.312.659</u>
	¢	<u>76.847.159</u>	<u>154.812.659</u>

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 30 de septiembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Valores del BCCR	¢	0	1.293.264.339
Valores del Gobierno		0	121.581.460
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas		3.004.000.762	2.000.000.000
Títulos de participación en fondos de inversión			38.742.383
Primas y descuentos		(4.292.974)	-29.750.420
Plusvalías no realizadas por valoración a mercado		(4.115.250)	13.254.749
Total inversiones en valores (disponibles para la venta)	¢	<u>2.995.592.538</u>	<u>3.437.092.512</u>

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2008	2007
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en colones	¢ 0	31.796.900
Fondo de Capitalización Individual	22.872	5.175
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias	13.330.664	71.451.234
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias de afiliación automática	77.288.483	68.834.254
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en US dólares	105.911	889.353
Fondo Mutua y de Beneficio Social para los		
Vendedores de Lotería	0	800.790
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	932.641	698.302
Fondo de Capitalización Individual de los		
Empleados del BCAC	2.997.278	856.556
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los		
Empleados del BCAC	0	217.894
Comisiones sobre aportes Ropc	6.599.131	133.442
Comisiones sobre aportes Automática	9.879.958	50.563
Comisiones sobre saldo administrado FCL	16.489.937	38.046.999
Comisiones sobre saldo Administrado Fondo		
Colones	15.964.729	0
Comisiones sobre saldo Administrado		
Pensionados BCAC	214.634	0
Productos por cobrar	79.738.501	39.824.722
Estimación por riesgo de crédito y deterioro	-81.182	-81.182
Otras cuentas por cobrar	<u>5.186.188</u>	<u>4.329.134</u>
Total cuentas por cobrar y productos a corto		
plazo	¢ <u>228.669.746</u>	<u>257.854.136</u>

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de septiembre del 2008, 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 31 de Agosto del 2008	¢ 453.940.537	142.874.668	42.865.179	67.951.396	707.631.780
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de septiembre del 2008	453.940.537	142.874.668	42.865.179	67.951.396	707.631.780
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Agosto del 2008	262.665.870	55.907.741	22.063.474	8.951.669	349.588.754
Gasto por depreciación del período	6.113.117	1.205.903	362.441	339.757	8.021.218
Saldos al 30 de septiembre del 2008	268.778.987	57.113.644	22.425.915	9.291.426	357.609.972
Total	¢ 185.161.550	85.761.024	20.439.264	58.659.970	350.021.807

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de septiembre 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 31 de Agosto del 2007	¢ 422.260.220	114.417.950	41.179.082	44.506.000	622.363.252
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	(7.195)	0	0	(7.195)
Saldos al 30 de septiembre del 2007	422.260.220	114.410.755	41.179.082	44.506.000	622.356.057
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Agosto del 2007	261.194.327	47.245.650	18.217.168	5.343.493	332.000.638
Gasto por depreciación del período	5.130.023	906.959	335.620	222.530	6.595.132
Saldos al 30 de septiembre del 2007	266.324.350	48.152.609	18.552.788	5.566.023	338.595.770
Total	¢ 155.935.870	66.258.146	22.626.294	38.939.977	283.760.286

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

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2008	2007
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		
Cuentas por pagar diversas	¢ 106.925.063	68.115.710
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	12.131.119	14.248.145
Primas por Seguro por Pagar	4.913.142	6.024.291
	¢ <u>123.969.324</u>	<u>88.388.146</u>

Nota 8 Patrimonio

a.Capital social

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007 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 30 de septiembre del 2008 de ¢3.536.081.159 y al 30 de septiembre del 2007 ¢2.829.389.403, los cuales se detallan de la siguiente manera:

Detalle	2008	2007
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias	¢ 2.900.113.442	2.381.981.049
Fondo de Capitalización Laboral	428.424.899	286.584.902
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias	147.743.370	160.314.700
Fondo de Ahorro Voluntario	347.429	508.752
Fondos Creados por Leyes Especiales	59.452.018	0
Total	¢ <u>3.536.081.159</u>	<u>2.829.389.403</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 30 de septiembre del 2008 y 2007, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2008	2007
Fondos de pensión administrados:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 41.255.257.699	43.260.662.184
Fondo de Capitalización Individual	60.422.516	81.315.289
Fondo de Capitalización Laboral	37.254.339.077	24.264.195.415
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	140.144.807.265	98.276.238.690
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	112.038.970.262	104.375.177.883
Fondo Mutual y de Desarrollo Social para los Vendedores de Lotería	0	1.145.638.592
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	1.016.089.614	878.483.241
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	4.153.651.102	3.461.092.525
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	262.794.678	263.851.123
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	<u>904.974.234</u>	<u>777.491.976</u>
	¢ <u>337.091.306.448</u>	<u>276.784.146.918</u>
Títulos de unidades de desarrollo (tudes)	¢ 1.673.986.112	1.551.402.947
<u>Otras cuentas de Orden:</u>		
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 219.407.318	160.827.076

Nota 10 Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los periodos de un año terminados el 30 de septiembre es como sigue:

		2008	2007
Salarios	¢	696.953.735	852.006.015
Vacaciones		0	47.518.121
Décimo tercer mes		81.654.183	80.858.061
Comisiones		105.310.847	120.112.566
Cargas sociales		253.648.926	252.751.445
Remuneración al personal de Ventas		176.154.773	0
Dietas		27.407.230	28.016.970
Cesantía		49.429.123	41.222.214
Indemnizaciones		747.738	0
Capacitación		23.824.912	9.998.256
Pólizas de seguros		9.575.826	11.047.219
Viáticos al interior del país		34.036.437	20.348.166
Viáticos al exterior		6.426.108	1.335.320
Gastos de Representación		203.245	242.779
Productos Alimenticios		1.589.180	1.602.707
Otros servicios no personales		0	7.755.596
Pasajes al interior del país		1.427.833	1.382.945
Pasajes al exterior		<u>6.935.648</u>	<u>2.696.280</u>
	¢	<u>1.475.325.745</u>	<u>1.478.894.660</u>

Nota 11 Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales en los periodos de un año terminados el 30 de septiembre es como sigue:

		2008	2007
Correos y Telecomunicaciones	¢	23.737.142	23.867.487
Gastos por Custodia de valores		32.748.066	24.553.903
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones		2.581.662	35.182.980
Alquiler de Bienes Inmuebles		90.805.039	91.405.082
Alquiler de Bienes Muebles		7.338.230	9.140.681
Gastos de electricidad y agua		20.190.175	16.129.059
Impuestos		0	273.172

Materiales y suministros	48.000.232	47.906.753
Gastos de Mercadeo	91.611.396	69.293.798
Gastos por Depreciación y amortización	69.239.605	82.374.783
Aportes al Presupuesto de Supen	42.958.784	47.356.102
Comisiones del sistema centralizado de recaudación	337.323.095	231.200.362
Servicios Profesionales	119.123.969	98.860.168
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	36.576.635	0
Gastos Diversos	<u>11.778.418</u>	<u>20.296.226</u>
	¢ <u>934.012.448</u>	<u>797.840.557</u>

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2008	2007
Comisiones sobre rendimientos:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 9.032.267	422.073.167
Fondo de Capitalización Individual	328.950	881.987
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	413.114.796	616.525.547
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	478.986.522	718.346.805
Fondo Mutuo y de Desarrollo Social para los Vendedores de Lotería	0	7.263.031
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	5.634.823	8.027.463
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	15.635.605	16.487.585
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	653.349	1.976.524
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares	<u>3.699.995</u>	<u>3.752.025</u>
	¢ <u>927.086.306</u>	<u>1.795.334.134</u>

Nota 13 Ingresos por aportes

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007, se detallan los ingresos correspondientes al 2.5% sobre aportes en los fondos obligatorios:

	2008	2007
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	584.295.596	315.447.811
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	<u>732.043.879</u>	<u>502.256.038</u>
¢	<u>1.316.339.475</u>	<u>817.703.849</u>

Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2008	2007
Comisiones sobre saldo administrado:		
Fondo de Capitalización Laboral	463.964.092	289.964.109
Fondo Voluntario Colones	470.084.826	0
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los empleados del BCAC	<u>1.324.603</u>	<u>0</u>
¢	<u>935.373.522</u>	<u>289.964.109</u>

Nota 15 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de septiembre del 2008 y 2007 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 30 de septiembre del 2008 y 2007 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 2007. 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		2008	2007
Saldo de disponibilidades	¢	<u>76.847.159</u>	<u>154.812.659</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>76.847.159</u>	<u>154.812.659</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 denominados errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obligan 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 2008 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 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 2009. 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 2009

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.