

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

Estados financieros

Al 30 de Junio del 2012 y 2011

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

Índice de contenido

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

Cuadro A
(1 de 2)

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

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

	Notas	2012	2011
Activo			
Disponibilidades	¢		
Efectivo		2,500,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		212,652,746	358,238,110
Total	7.1 y 16	<u>215,152,746</u>	<u>360,738,110</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		2,867,800,398	3,251,683,670
Valores del Gobierno		12,368,277,500	9,480,250,000
Valores en el Sector Público No Financiero del País		0	338,054,683
Primas y descuentos		(226,543,722)	(116,648,156)
Plusvalía no realizada por valoración		(755,891,966)	(269,778,163)
Total	7.2	<u>14,253,642,210</u>	<u>12,683,562,034</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		749,999,068	754,515,463
Cuentas por cobrar diversas		95,099,049	163,989,296
Productos por cobrar		457,621,923	362,982,760
Total	7.3	<u>1,302,720,039</u>	<u>1,281,487,519</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		66,292,474	72,906,061
Otros activos a corto plazo		99,607,067	91,578,183
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	720,063,993	764,944,729
Total		<u>885,963,534</u>	<u>929,428,973</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		82,720,344	129,028,466
Plusvalía comprada		3,507,550,000	4,534,150,000
Total	7.5	<u>3,590,270,344</u>	<u>4,663,178,466</u>
Otros activos a largo plazo, neto		233,381,289	373,060,914
Total		<u>233,381,289</u>	<u>373,060,914</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		226,767,590	166,060,052
Total activo	¢	<u>20,707,897,751</u>	<u>20,457,516,068</u>

Sigue...

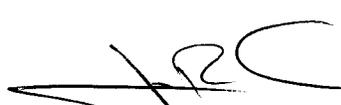
...viene

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

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

	Notas	2012	2011
Pasivo			
Cuentas por pagar a Compañías Financieras	7.6 ¢	8,976,496,819	5,937,253,042
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6	176,730,752	81,168,288
Provisiones, corto plazo		870,737,106	885,969,016
Retenciones de ley		88,469,897	78,763,147
Impuestos por pagar		328,165,977	159,250,056
Impuestos sobre renta diferido		0	1,391,497
Total pasivo		10,440,600,551	7,143,795,045
Patrimonio			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		3,284,301,967	7,244,305,875
Capital mínimo de funcionamiento:	8	4,000,809,827	2,251,881,163
Total		9,283,682,662	11,494,757,906
Reserva legal		383,631,381	318,877,629
Utilidades acumuladas		0	1,191,077,022
Utilidades del ejercicio		1,129,107,534	497,853,181
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		(529,124,376)	(188,844,714)
Total patrimonio		10,267,297,201	13,313,721,023
Total pasivo y patrimonio	¢	20,707,897,751	20,457,516,068
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	913,274,542,380	788,619,196,659
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	2,210,562,770	2,010,167,372
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 ¢	14,352,113,150	8,499,808,120
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	179,661,106	155,762,017
Cuentas de Orden por Fideicomiso	9 ¢	365,846,596	433,024,190

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 Junio

(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12 €	51,083,987	93,957,536
Comisiones sobre saldos administrados	13	5,058,861,910	4,523,372,785
Ingresos operacionales diversos		95,007,169	47,764,413
Total ingresos		5,204,953,067	4,665,094,734
Gastos del personal			
Gastos generales:	10	2,028,686,423	2,036,119,016
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		487,561,716	448,601,029
Otros gastos generales	11	1,526,164,583	1,817,406,995
Total		4,042,412,722	4,302,127,041
Resultado operacional bruto		1,162,540,344	362,967,692
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		3,917,878	8,427,444
Intereses sobre inversiones de la Operadora		606,188,026	278,020,482
Ganancias por fluctuación de cambios		7,526,834	51,395,790
Negociación de instrumentos financieros		19,374,356	37,308,313
Total		637,007,095	375,152,029
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		324,286,354	77,774,587
Pérdida por fluctuación de cambios		6,257,694	26,169,064
Otros Gastos Financieros		4,171,873	3,789,866
Total		334,715,920	107,733,517
Resultado financiero bruto		1,464,831,519	630,386,205
Otros ingresos		0	0
Otros gastos		0	0
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		1,464,831,519	630,386,205
Impuesto sobre la renta		275,011,737	120,484,567
Impuesto sobre renta diferido		33,211,074	0
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta	€	1,156,608,708	509,901,637
Aporte Ley de Emergencia Nacional		27,501,174	12,048,457
Utilidad (perdida) Neta	€	1,129,107,534	497,853,181

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvín Rodríguez C.,
Gerente General

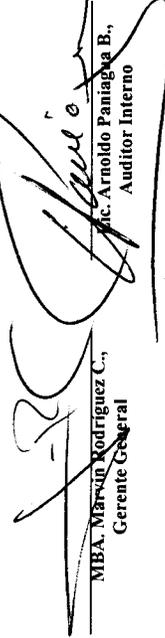
Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cynthia Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
por los periodos del 30 de Junio
(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 no realizada por valoración a precio de mercado	Total
Saldo al 01 de enero del 2011	€ 1,998,570,868	7,244,305,875	2,251,881,163	318,877,629	597,750,654	1,186,652,736	(223,880,620)	13,374,158,305
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización utilidad (pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	1,186,652,736	(1,186,652,736)	0	0
Distribución de utilidad periodo 2010	0	0	0	0	(593,326,368)	0	0	(593,326,368)
Variación eb aportes para incremento de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	497,853,181	0	497,853,181
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	35,035,906	35,035,906
Saldo al 30 de junio del 2011	8 € 1,998,570,868	7,244,305,875	2,251,881,163	318,877,629	1,191,077,022	497,853,181	(188,844,714)	13,313,721,023
Saldo al 01 de enero del 2012	€ 1,998,570,868	3,244,305,875	2,251,881,163	385,291,935	2,452,948,923	0	(149,435,501)	10,183,563,263
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (pérdida) del periodo anterior	0	1,839,448,789	0	0	(1,839,448,789)	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2011	0	0	0	0	(615,160,688)	0	0	(615,160,688)
Variación en aportes para incremento de capital	0	(1,799,452,696)	0	0	0	0	0	(1,799,452,696)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	1,748,928,664	0	0	0	0	1,748,928,664
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2011	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,129,107,534	0	1,129,107,534
Asignación de reserva legal	0	0	0	(1,660,554)	1,660,554	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(379,688,875)	(379,688,875)
Saldo al 30 de junio del 2012	8 € 1,998,570,868	3,284,301,967	4,000,809,827	383,631,381	0	1,129,107,534	(529,124,376)	10,267,297,201

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



MBA, Marvin Rodríguez C.,
Gerente General



Licda. Charly Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro D

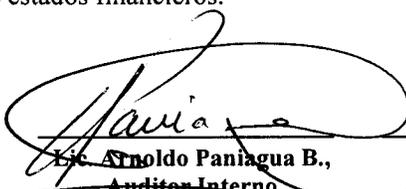
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de flujos de efectivo
por los períodos del 30 de Junio
(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	154,981,385	140,403,606
Amortización de los programas informáticos		89,609,854	89,426,771
Efecto por valoración de inversiones		(18,743,193)	11,488,631
Gastos de depreciación y amortización		18,010,718	16,062,219
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		120,897,390	(177,553,870)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		40,244,999	3,166,746,381
Provisiones, corto plazo		(30,000,646)	10,772,201
Retenciones de ley		5,358,342	(3,203,733)
Impuesto sobre la renta		7,541,343	34,857,582
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>387,900,192</u>	<u>3,288,999,787</u>
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		(209,554)	(255,533)
Retiro de mobiliario y equipo		1,201,115	0
Útiles de oficina y enseres		(591,574)	(55,276,567)
Otros activos circulantes		(84,712,650)	(17,211,408)
Otros activos de largo plazo		13,983,093	12,460,037
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		<u>(70,329,569)</u>	<u>(60,283,471)</u>
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		(643,335,659)	(3,558,046,795)
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		<u>(643,335,659)</u>	<u>(3,558,046,795)</u>
Aumento (disminución) en disponibilidades		(325,765,037)	(329,330,479)
Disponibilidades al inicio del mes		540,917,782	690,068,589
Disponibilidades al final del mes	16 ¢	<u>215,152,746</u>	<u>360,738,110</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de Junio del 2012 y 2011
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

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

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

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 30 de junio del 2012 administra doce planes de pensiones complementarias, y al 2011 administraba diez planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Fondo de Capitalización Individual, Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en colones BA y dólares BO, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo, Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, Fondos Voluntario de Jubilaciones y pensionados de los Vendedores de Lotería (FVenLot) y a partir del 19 de marzo del 2012 y mediante el SP-R 1345-2012 los fondos Fondo de Capitalización Laboral Erróneo, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneo.

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

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y la Supen, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las normas internacionales de información financiera (NIC, NIIF) de las cuales indicamos las principales diferencias en la nota 20.

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

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

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

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

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c.6 Errores fundamentales

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

c.7 Cuentas de orden

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

c.8 Reserva legal

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

c.9 Período económico

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

c.10 Deterioro en el valor de los activos

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

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

c.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

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

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

c.12 Comisiones por administración

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

Al 30 de junio del 2012 y 2011, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2012	2011
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5 %	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	1%	10%
Fondo de Capitalización Individual		10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (3)	1.1%	1.10%
Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo	10%	10%
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago	6%	6%
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago	1%	1%
Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en Colones B(1)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B (2)	1%	10%
Fondo de Capitalización Laboral Erróneo	0.30%	
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneas.	0.30%	0

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

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

(3) A partir del mes de enero del año 2011 el cobro de comisión pasó de ser 8% sobre rendimientos y 3% sobre aportes, a un 1.10% sobre saldo administrado, según lo establecido por el CONASSIF.

c.13 Uso de estimaciones

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

c.14 Propiedad, planta y equipo

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

c.15 Depreciación

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

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

	Años
Equipo de cómputo	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de comunicación	10

c.16 Prestaciones sociales

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

c.17 Activos intangibles

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

c.18 Custodia de títulos valores

Los títulos valores de las inversiones de la Operadora y de los fondos que administra se encuentran custodiados en BN Custodio y en BPDC Custodio y HSBC Custodio hasta el 31 de mayo del 2012, 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 junio del 2012 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868 representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

2.2 Capital mínimo de funcionamiento

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

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

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 30 de junio del 2012 de 4.000.809.827 y al 2011 ¢ 2.251.881.163.

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

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

Saldos	2012	2011
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 99.171.510	¢ 119.752.137
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	749.999.068	754.515.463
Cuentas por cobrar Banco Popular:	0	318.400
Total Activo	¢ 849.170.578	¢ 874.586.000
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 5.109.945.897	¢ 4.617.330.321
Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal	698.032	8.427.444
	¢ 5.110.643.929	¢ 4.625.757.764

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los grupos vinculados a la Operadora son Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Valores Puesto de Bolsa, S.A. y Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A y Popular Agencia de Seguros S.A

Nota 4 Fianzas, avales, garantías y otras contingencias

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

Nota 5 Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados (según se detalla en nota 2 de este informe), los cuales ascienden a ¢ 4.000.809.827

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 30 de junio del 2012 y 2011 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 492.57 y 503.85 y ¢ 498.61 y ¢ 509.57 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 492.57 y 503.85 y ¢ 498.61 y ¢509.57 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 *Disponibilidades

Al 30 de junio estas cuentas se componen de:

	2012	2011
Efectivo en Caja y bóveda	¢ 2,500,000	¢ 2,500,000
Cuentas Corrientes	212,652,746	358,238,110
Total	¢ 215,152,746	¢ 360,738,110

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 30 de junio del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Valores del BCCR	¢ 2,867,800,398	¢ 3,251,683,670
Valores de Gobierno	12,368,277,500	9,480,250,000
Por inversiones en Entidades Financieras Públicas		
no Fiancieras	0	338,054,683
Primas y Descuentos	(226,543,722)	(116,648,156)
Plusvalías no realizadas por		
valoración a mercado	(755,891,966)	(269,778,163)
Total Inversiones en Valores(disponibles)		
para la venta)	¢ 14,253,642,210	¢ 12,683,562,034

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 30 de junio del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2012	2011
Regimen Voluntario de Pensiones Colones	¢ 5,270,963	¢ 8,148,416
Regimen Voluntario de Pensiones Colones BA	10,197	109,103
Regimen Voluntario de Pensiones en U. S. Dólares	3,733,912	2,152,110
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		
en U. S. Dólares BO	418,448	34,534
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	445,155	1,581,668

Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	311,403	4,252,436
Comisiones sobre saldo administrado FCL	123,231,698	98,177,034
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	60,197,671	63,983,988
Comisiones sobre saldo Administrado Pensionados del B.C.A.C.	199,890	205,234
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	535,675,150	553,385,616
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	9,992,171	10,117,955
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares	5,655,487	9,300,064
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares B	1,963,837	3,067,304
Comisiones sobre saldo administrado FCL Erroneos	537,269	0
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erroneos	2,355,816	0
Productos por cobrar	457,621,923	362,982,760
Otras cuentas por cobrar	95,099,049	163,989,296
	€ 1,302,720,039	€ 1,281,487,519

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de junio del 2012, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 31 de Mayo del 2012	€ 1,220,647,609	247,466,767	76,061,939	160,185,773	1,704,362,088
Adquisiciones	209,554	0	0	0	209,554
Traslados					
Retiros	1,201,115	0	0	0	1,201,115
Saldos al 30 de Junio del 2012	1,219,656,047	247,466,767	76,061,939	160,185,773	1,703,370,526
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Mayo del 2012	767,925,556	126,263,798	47,838,722	23,267,738	965,295,814
Gasto por depreciación del periodo	14,134,683	2,052,883	616,924	1,206,228	18,010,718
Saldos al 30 de Junio del 2012	782,060,239	128,316,681	48,455,646	24,473,966	983,306,532
Total	€ 437,595,808	119,150,086	27,606,293	135,711,807	720,063,993

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de junio del 2011, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 31 de mayo del 2012	€ 1,032,305,456	359,602,285	75,877,799	156,227,513	1,624,013,053
Adquisiciones	152,799	102,734	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de junio del 2011	1,032,458,255	359,705,019	75,877,799	156,227,513	1,624,268,585
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 31 de mayo de 2011	631,811,479	153,541,430	39,927,911	17,980,818	843,261,638
Gasto por depreciación del período	12,497,865	1,774,991	685,157	1,104,205	16,062,218
Saldos al 30 de junio del 2011	644,309,344	155,316,421	40,613,068	19,085,023	859,323,856
Total	€ 388,148,911	204,388,598	35,264,731	137,142,489	764,944,729

7.5 Intangibles

<u>Saldos</u>	2011	Adiciones	2012
<u>Costo Original</u>			
Sistema de Computo	€ 477,410,895	6,883,172	484,294,067
	477,410,895	6,883,172	484,294,067
<u>Amortización Acumulada</u>			
Sistema de Computo	(348,382,429)	(53,191,294)	(401,573,723)
	(348,382,429)	(53,191,294)	(401,573,723)
<u>Costo Original</u>			
Plusvalía Comprada	5,133,000,000		5,133,000,000
<u>Amortización Acumulada</u>			
Plusvalía Comprada	(598,850,000)		(1,625,450,000)
	€ 4,663,178,466	€	3,590,270,344

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

Al 30 de junio del 2012 y 2011, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2012	2011
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas	¢ 8,976,496,819	5,937,253,042
Cuentas por pagar diversas	¢ 162,275,422	¢ 64,808,238
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	11,359,673	11,816,765
Primas por seguro por pagar	3,095,657	4,543,285
	¢ 9,153,227,571	¢ 6,018,421,330

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de junio del 2012 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868, representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 30 de junio del 2012 de ¢4.000.809.827 y al 30 de junio del 2011 ¢2.251.881.163.

Nota 9 Cuentas de orden

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

Al 30 de junio del 2012 y 2011, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2012	2011
<u>Fondos de pensión administrados:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 71,545,076,832	¢ 70,247,057,091
Fondo de Capitalización Laboral	78,491,144,089	62,012,554,036
Fondo de Capitalización Individual	0	471,333

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	705,675,274,124	614,816,630,533
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	2,100,031,257	1,728,656,252
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	8,837,023,716	7,596,179,776
Fondo cerrado de capitalización Colectiva de los Empleados del B.C.A.C.	243,105,790	248,658,699
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	8,778,223,114	8,640,323,166
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	3,407,288,414	4,086,339,981
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	16,773,049,951	19,242,325,792
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	2,194,884,756	0
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	9,613,931,098	0
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de Lotería.	5,615,509,239	0
	¢ 913,274,542,380	¢ 788,619,196,659

Títulos de unidades de desarrollo (Tudes)	¢ 2,210,562,770	¢ 2,010,167,372
Bienes y Valores en Custodia por cuentas propias	14,352,113,150	8,449,808,120

Otras cuentas de Orden:

Montos retenidos del Fideicomiso	¢ 365,846,596	¢ 433,024,190
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 179,661,106	¢ 155,762,017

Nota 10 Gastos de personal

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

	2012	2011
Salarios	¢ 889,762,876	¢ 929,537,445
Suplencias	8,360,369	6,604,516
Tiempo Extraordinario	752,180	38,782,220
Décimo Tercer Mes	121,049,439	121,572,360
Incentivos	463,285	20,366,083
Comisiones	213,198,333	155,036,435
Cargas Sociales	379,886,624	381,785,839
Remuneración al Personal de Ventas	238,561,590	190,863,196
Dietas	35,426,250	25,485,170

Preaviso y Cesantía	71,518,218	82,068,069
Capacitación	12,735,337	8,475,340
Pólizas de Seguros	14,370,442	14,186,347
Viáticos al Interior del País	27,578,090	42,867,285
Viáticos al Exterior	3,422,032	4,136,774
Gastos de Representación	0	2,271,034
Productos Alimenticios	2,456,026	81,203
Pasajes al Interior del País	4,098,605	6,147,954
Pasajes al Exterior	5,046,726	5,851,746
	€ 2,028,686,423	€ 2,036,119,016

Nota 11 Otros gastos generales

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

	2012	2011
Correos y Telecomunicaciones	€ 29,856,327	€ 38,694,957
Gastos por Custodia de Valores	55,250,093	81,091,551
Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones	21,854,416	29,806,491
Alquileres de Bienes Inmuebles	108,112,366	126,027,257
Alquiler de Bienes Muebles	16,863,290	24,436,885
Gastos de Electricidad y Agua	46,491,047	47,248,022
Materiales y Suministros	42,258,808	33,572,550
Gastos de Mercadeo	61,619,501	169,722,451
Gastos por Depreciación y Amortización	216,112,804	199,755,494
Amortización a la Plusvalía comprada	513,300,000	513,300,000
Aportes al Presupuesto de SUPEN	97,693,494	37,744,708
Comisión por Colocación de Fondos de Pensiones	20,835,500	24,948,000
Servicios Profesionales	215,190,728	257,715,338
Gastos Diversos	80,726,209	233,343,293
	€ 1,526,164,583	€ 1,817,406,995

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 30 de junio del 2012 y 2011, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2012	2011
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Regimen Voluntario de Pensiones Colones	€ 26,693,869	€ 48,443,374
Fondo de Capitalización Individual	0	28

Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	5,124,943	9,361,486
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	9,406,929	22,549,169
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	7,880,216	11,670,869
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	665,974	578,797
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	1,312,056	1,353,813
	€ 51,083,987	€ 93,957,536

Nota 13 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 30 de junio del 2012 y 2011, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2012	2011
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
Fondo de Capitalización Laboral	€ 765,199,700	€ 840,637,609
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	380,444,909	400,959,333
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	60,446,810	59,433,516
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	41,314,816	55,657,849
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	13,694,709	16,829,036
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	3,776,401,399	3,148,615,101
Fondo Cerrado de los Empleados del B.C.A.C. (Pensionados)	1,214,452	1,240,341
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	10,174,236	0
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	8,131,001	0
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	1,839,880	0
	€ 5,058,861,910	€ 4,523,372,785

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de junio de 2012 y 2011 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$35.649.

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

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

Nota 15 Hechos relevantes y subsecuentes

Producto de la fusión por absorción que realizó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal de IBP Pensiones el día 10 de noviembre del año 2010, se realizó el traslado de los saldos contables de IBP Pensiones a Popular Pensiones S.A. de la Operadora y de los Fondos Administrados.

A partir del 19 de marzo del 2012 y mediante el SP-R-1345 empezaron a regir los Fondos de Capitalización Erróneos y Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneos

Nota 16 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2012		2011
Saldo de Disponibilidades	€ 215,152,746	€	360,738,110
Saldo del efectivo y equivalente en el estado de Flujo de Efectivo		0	
Total	€ 215,152,746	€	360,738,110

Nota 17 Principales diferencias con las NIIF

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

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

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

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

Nota 18 Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 instrumentos financieros: revelaciones

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

Nota 19 Principales diferencias con las NIF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

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

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

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

Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 8 segmentos de operación

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14, Información Financiera por Segmentos. Es aplicable en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2011. Siendo esta normativa relacionada expresamente con revelaciones de información, no tendrá un efecto que se deba cuantificar y revelar en estas notas.

Interpretaciones de las NIIF

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

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

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

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

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