

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

**Estados financieros**

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

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

**Índice de contenido**

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

**Cuadro A**  
**(1 de 2)**

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

**Balance de situación**  
al 31 de Marzo  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Disponibilidades</b>	¢		
Efectivo		2,500,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		487,310,355	908,123,960
<b>Total</b>	7.1 y 17	<b>489,810,355</b>	<b>910,623,960</b>
<b>Inversiones en valores (disponibles para la venta)</b>			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		3,950,700,398	3,251,683,670
Valores del Gobierno		7,036,023,000	2,411,028,440
Valores en el Sector Público No Financiero del País		0	452,076,440
Valores emitidos por otras entidades Públicas y Privadas		0	414,862,500
Valores en el Sector Privado No Financiero del País		0	100,774,000
Primas y descuentos		(172,592,455)	(99,839,120)
Plusvalía no realizada por valoración		(381,231,943)	(280,155,513)
<b>Total</b>	7.2	<b>10,432,899,000</b>	<b>6,250,430,417</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar a corto plazo</b>			
Comisiones por cobrar		869,351,978	323,525,152
Cuentas por cobrar diversas		95,673,946	153,046,313
Productos por cobrar		92,183,297	268,834,493
<b>Total</b>	7.3	<b>1,057,209,221</b>	<b>745,405,958</b>
<b>Otros activos a corto plazo</b>			
Útiles de oficina y enseres		60,786,346	78,076,097
Otros activos a corto plazo		10,777,500	10,236,545
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	749,069,605	812,489,047
<b>Total</b>		<b>820,633,450</b>	<b>900,801,689</b>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		94,899,907	142,461,746
Plusvalía comprada		3,764,200,000	4,790,800,000
<b>Total</b>	7.5	<b>3,859,099,907</b>	<b>4,933,261,746</b>
<b>Otros activos a largo plazo, neto</b>		<b>273,009,107</b>	<b>410,441,024</b>
<b>Total</b>		<b>273,009,107</b>	<b>410,441,024</b>
<b>Impuesto sobre la Renta Diferido</b>		<b>114,369,583</b>	<b>169,173,257</b>
<b>Total activo</b>	¢	<b>17,047,030,623</b>	<b>14,320,138,051</b>

Sigue...

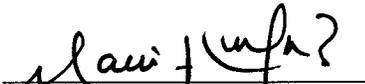
...viene

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

**Balance de situación**  
al 31 de Marzo  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6 ¢	151,426,354	144,592,123
Cuentas por pagar a Empresas Relacionadas y Financieras	7.6	5,748,216,736	17,572,645
Provisiones, corto plazo		840,498,656	937,392,311
Retenciones de ley		116,235,434	84,744,552
Impuestos por pagar		223,910,281	105,335,875
Impuestos sobre renta diferido		0	1,391,497
<b>Total pasivo</b>		<b>7,080,287,461</b>	<b>1,291,029,004</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		1,444,853,179	7,244,305,875
Capital mínimo de funcionamiento:	8	4,000,809,827	2,251,881,163
Reserva legal		383,631,381	318,877,629
Utilidades acumuladas		1,839,448,789	1,191,077,022
Utilidades del ejercicio		566,291,480	220,505,349
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		(266,862,360)	(196,108,859)
<b>Total patrimonio</b>		<b>9,966,743,162</b>	<b>13,029,109,047</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	¢	<b>17,047,030,623</b>	<b>14,320,138,051</b>
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	905,187,452,388	799,374,761,700
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	2,176,696,781	2,089,779,667
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 ¢	9,853,000,000	6,477,976,902
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	158,826,948	179,349,866
Cuentas de Orden por Fideicomiso	9 ¢	364,171,416	433,024,190

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodriguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Arnoldo Paniagua B.,  
Auditor Interno

  
Licda. Cynthia Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

**Cuadro B**

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

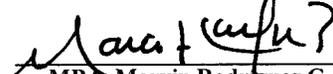
**Estado de resultados**

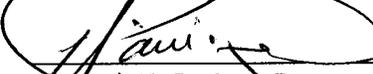
por los períodos del 31 de Marzo

(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
<b>Ingresos operacionales</b>			
Comisiones sobre rendimientos	12 ₡	26,086,714	46,007,788
Comisiones sobre saldos administrados	13	2,520,568,956	2,314,371,045
Ingresos operacionales diversos		94,130,012	46,474,891
<b>Total ingresos</b>		<b>2,640,785,681</b>	<b>2,406,853,724</b>
<b>Gastos del personal</b>			
Gastos del personal	10	977,604,981	1,008,245,703
<b>Gastos generales:</b>			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		256,339,961	232,544,867
Otros gastos generales	11	735,817,258	975,858,277
<b>Total</b>		<b>1,969,762,200</b>	<b>2,216,648,847</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<b>671,023,481</b>	<b>190,204,876</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		1,838,844	2,879,279
Intereses sobre inversiones de la Operadora		248,554,634	113,935,752
Ganancias por fluctuación de cambios		5,007,395	23,838,707
Negociación de instrumentos financieros		12,509,713	3,049,633
<b>Total</b>		<b>267,910,586</b>	<b>143,703,371</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Negociación de instrumentos financieros		147,204,197	23,577,263
Pérdida por fluctuación de cambios		3,415,448	24,743,126
Otros Gastos Financieros		1,674,260	1,796,281
<b>Total</b>		<b>152,293,905</b>	<b>50,116,669</b>
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>786,640,162</b>	<b>283,791,578</b>
Otros ingresos		0	0
Otros gastos		0	0
<b>Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta</b>			
sobre la renta		786,640,162	283,791,578
Impuesto sobre la renta		170,125,099	57,532,935
Impuesto sobre renta diferido		33,211,074	0
<b>Utilidad del período después del impuesto sobre la renta</b>	₡	<b>583,303,990</b>	<b>226,258,643</b>
<b>Aporte Ley de Emergencia Nacional</b>		<b>17,012,510</b>	<b>5,753,294</b>
<b>Utilidad (perdida) Neta</b>	₡	<b>566,291,480</b>	<b>220,505,349</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

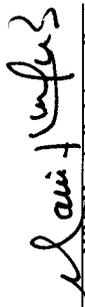
  
Lic. Arnoldo Paniagua B.,  
Auditor Interno

  
Licda. Cynthia Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
por los periodos del 31 de Marzo  
(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
<b>Saldos al 01 de enero del 2010</b>	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(perdida) 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	0	0	0
Asignación de reserva legal 2010	0	0	0	0	0	220,505,349	0	220,505,349
Asignación de reserva legal 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de marzo 2011</b>	1,998,570,868	7,244,305,875	2,251,881,163	318,877,629	1,191,077,022	220,505,349	27,771,761	27,771,761
<b>Saldos al 01 de enero del 2011</b>	1,998,570,868	3,244,305,875	2,251,881,163	385,291,935	2,452,948,923	0	(149,435,501)	10,183,563,262
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (perdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	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	0	0	0
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	566,291,480	0	566,291,480
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	(1,660,554)	1,660,554	0	0	0
<b>Saldos al 31 de marzo 2012</b>	1,998,570,868	1,444,853,179	4,000,809,827	383,631,381	1,839,448,789	566,291,480	(117,426,859)	9,966,743,162

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

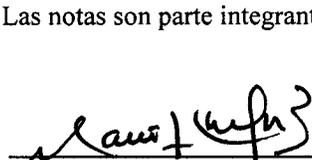
  
Licda. Cynthia Sblano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

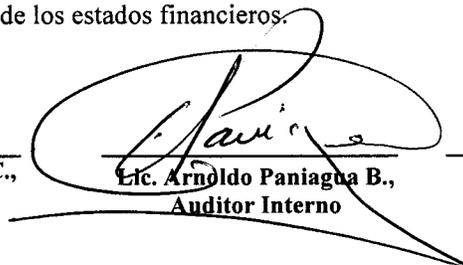
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

**Estado de flujos de efectivo**  
por los períodos del 31 de Marzo  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad de ejercicio:	¢	225,850,757	14,127,426
Amortización de los programas informáticos		89,609,854	90,328,255
Efecto por valoración de inversiones		6,983,687	13,700,650
Gastos de depreciación y amortización		19,120,496	16,066,350
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(252,057,870)	(198,109,640)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		214,077,589	(28,679,773)
Provisiones, corto plazo		(127,052,061)	7,202,308
Retenciones de ley		41,326,491	3,360,859
Impuesto sobre la renta		(248,360,411)	(302,376,699)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>(30,501,469)</b>	<b>(384,380,264)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		0	(955,749)
Retiro de mobiliario y equipo		0	0
Útiles de oficina y enseres		1,739,845	(19,032,737)
Otros activos circulantes		235,015,155	349,205,823
Otros activos de largo plazo		12,822,363	12,460,035
<b>Efectivo (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>249,577,363</b>	<b>341,677,372</b>
<b>Actividades financieras</b>			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		(154,091,914)	(37,769,603)
<b>Efectivo neto (usado) en actividades financieras</b>		<b>(154,091,914)</b>	<b>(37,769,603)</b>
Aumento (disminución) en disponibilidades		64,983,980	(80,472,495)
Disponibilidades al inicio del mes		424,826,376	991,096,455
Disponibilidades al final del mes	16 ¢	<b>489,810,355</b>	<b>910,623,960</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Arnoldo Paniagua B.,  
Auditor Interno

  
Licda. Cynthia Soñano 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 31 de Marzo  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad de ejercicio:	¢	225,850,757	14,127,426
Amortización de los programas informáticos		89,609,854	90,328,255
Efecto por valoración de inversiones		6,983,687	13,700,650
Gastos de depreciación y amortización		19,120,496	16,066,350
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(252,057,870)	(198,109,640)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		214,077,589	(28,679,773)
Provisiones, corto plazo		(127,052,061)	7,202,308
Retenciones de ley		41,326,491	3,360,859
Impuesto sobre la renta		(248,360,411)	(302,376,699)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>(30,501,469)</b>	<b>(384,380,264)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		0	(955,749)
Retiro de mobiliario y equipo		0	0
Útiles de oficina y enseres		1,739,845	(19,032,737)
Otros activos circulantes		235,015,155	349,205,823
Otros activos de largo plazo		12,822,363	12,460,035
<b>Efectivo (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>249,577,363</b>	<b>341,677,372</b>
<b>Actividades financieras</b>			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		(154,091,914)	(37,769,603)
<b>Efectivo neto (usado) en actividades financieras</b>		<b>(154,091,914)</b>	<b>(37,769,603)</b>
Aumento (disminución) en disponibilidades		64,983,980	(80,472,495)
Disponibilidades al inicio del mes	16	424,826,376	991,096,455
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	<b>489,810,355</b>	<b>910,623,960</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,  
Auditor Interno

Licda. Cynthia Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de marzo 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 del fondo. Al 31 de Marzo del 2012 administra doce planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA y dólares BO, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Garantías y Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo, Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago y Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, Fondo de Jubilaciones y Pensiones 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 31 de marzo 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 Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (3)	1.1%	8%
Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo	10%	10%
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago	6%	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 Erróneos	0.30%	0
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneos	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.

	<b>Años</b>
Equipo de cómputo	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de comunicación	10

**c.16 Prestaciones sociales**

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

**c.17 Activos intangibles**

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

### **c.18 Custodia de títulos valores**

Los títulos valores de las inversiones de la Operadora y de los fondos que administra se encuentran custodiados en BN Custodio y en BPDC Custodio y HSBC Custodio a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo. Las Inversiones propias se encuentran Custodiadas por Popular Valores.

La Operadora deposita oportunamente en las custodias especiales para los fondos las inversiones propias y para las inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento los valores que respaldan las inversiones, y mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

## **Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento**

### **2.1 Capital mínimo de constitución**

Al 31 de marzo del 2012 y 31 de marzo del 2011 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 31 de marzo 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 31 de marzo:

<b>Saldos</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activo:</b>		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 121,277,040	¢ 576,265,030
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	40,666,645
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	869,351,978	323,525,151
Cuentas por cobrar Banco Popular:	0	358,200
<b>Total Activo</b>	<b>¢ 990,629,018</b>	<b>¢ 940,456,826</b>
<b>Ingresos:</b>		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 2,546,655,669	¢ 2,360,378,833
Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal	1,465,702	2,879,153
	<b>¢ 2,548,121,371</b>	<b>¢ 2,363,257,985</b>

Al 31 de marzo 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 31 de marzo del 2012 y 2011 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de 502.58 y ¢ 513.48 y ¢495.66 y 506.16 por cada US \$1.00 respectivamente.

## Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

### 7.1 \*Disponibilidades

Al 31 de marzo estas cuentas se componen de:

	2012	2011
Efectivo en caja y bóveda	¢ 2,500,000	2,500,000
Cuentas Corrientes	¢ 487,310,355	¢ 908,123,960
<b>Total</b>	<b>¢ 489,810,355</b>	<b>¢ 910,623,960</b>

Para el mes de marzo del 2012 y mediante el DI-706 del Departamento de Inversiones se registra en la cuenta de Disponibilidades un monto de ¢208.083.680 por “Llamada Margen”

Lo anterior debido a que el valor de la garantía del Apalancamiento Financiero que se mantiene actualmente con Mutual Valores, disminuyó por la redención de un cupón del título apalancada N. 1120142047, correspondiente a la emisión CRG0000B41G1, aplicada en nuestro sistema de Inversiones el 28/03/2012.

Motivo por el cual la operación apalancada quedó descubierta, es decir, el valor de las garantías el día (28/03/2012) que la BNV realizó la evaluación y comparó el valor de garantías que incluye los intereses acumulados a esa fecha, con respecto al valor transado de la operación apalancada, dio como resultado un saldo negativo que provoco la llamada margen por el monto señalado anteriormente.

### 7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 31 de marzo del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Valores del BCCR	€ 3,950,700,398	€ 3,251,683,670
Valores del Gobierno	7,036,023,000	2,411,028,440
Valores en el Sector Público no Financiero del País	0	452,076,440
Valores emitidos por entidades financieras		
Públicas y Privadas	0	414,862,500
Valores en el Sector Privado no Financiero del País	0	100,774,000
Primas y Descuentos	(172,592,455)	(99,839,120)
Plusvalía no realizada por valoración a mercado	(381,231,943)	(280,155,513)
	<b>€ 10,432,899,000</b>	<b>€ 6,250,430,417</b>

### 7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Regimen Voluntario de Pensiones Colones	€ 2,876,560	€ 9,567,151
Regimen Voluntario de Pensiones Colones BA	77,938	116,346
Regimen Voluntario de Pensiones en U. S. Dólares	818,703	2,478,057
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en U. S. Dólares BO	161	13,869
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	1,090,156	1,605,384
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	1,681,983	3,818,438
Comisiones sobre saldo administrado FCL	129,718,585	101,803,277
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	66,307,334	44,491,243
Comisiones sobre saldo Administrado Pensionados del B.C.A.C.	206,856	212,461
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	644,920,551	136,301,627
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	10,504,552	10,144,846
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares	7,601,392	9,936,640
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares B	2,307,717	3,035,813
Comisiones sobre saldo administrado FCL Erróneos	226,375	0
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erróneos	1,013,415	0
Productos por cobrar	92,183,297	268,834,493
Otras cuentas por cobrar	95,673,946	153,046,313
	<b>€ 1,057,209,521</b>	<b>€ 745,405,958</b>

### 7.4 Mobiliario y equipo

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

	<b>Equipo de Cómputo</b>	<b>Mobiliario y Equipo de Oficina</b>	<b>Equipo de Comunicación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
Costo Original: Saldos al 28 de febrero del 2012	¢ 1,214,995,384	236,870,973	76,061,939	156,227,513	1,684,155,809
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de marzo del 2012	<u>1,214,995,384</u>	<u>236,870,973</u>	<u>76,061,939</u>	<u>156,227,513</u>	<u>1,684,155,808</u>
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 29 de Febrero del 2012	721,870,825	120,222,336	45,953,882	27,918,666	915,965,709
Gasto por depreciación del período	<u>15,319,625</u>	<u>2,072,233</u>	<u>648,132</u>	<u>1,080,504</u>	<u>19,120,494</u>
Saldos al 31 de marzo del 2012	<u>737,190,450</u>	<u>122,294,569</u>	<u>46,602,014</u>	<u>28,999,170</u>	<u>935,086,203</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>477,804,934</u></b>	<b><u>114,576,404</u></b>	<b><u>29,459,925</u></b>	<b><u>127,228,343</u></b>	<b><u>749,069,605</u></b>

#### 7.4 Mobiliario y equipo

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

	<b>Equipo de Cómputo</b>	<b>Mobiliario y Equipo de Oficina</b>	<b>Equipo de Comunicación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
Costo Original: Saldos al 28 de Febrero 2011	¢ 1,032,305,456	358,251,242	75,877,799	156,227,513	1,622,662,010
Adquisiciones	0	955,748	0	0	955,748
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de marzo del 2011	<u>1,032,305,456</u>	<u>359,206,990</u>	<u>75,877,799</u>	<u>156,227,513</u>	<u>1,623,617,758</u>
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 28 de Febrero del 2011	594,317,881	148,215,454	37,860,827	14,668,200	795,062,362
Gasto por depreciación del período	<u>12,497,867</u>	<u>1,775,185</u>	<u>689,091</u>	<u>1,104,205</u>	<u>16,066,349</u>
Saldos al 31 de marzo del 2011	<u>606,815,748</u>	<u>149,990,639</u>	<u>38,549,918</u>	<u>15,772,405</u>	<u>811,128,711</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>425,489,708</u></b>	<b><u>209,216,351</u></b>	<b><u>37,327,881</u></b>	<b><u>140,455,108</u></b>	<b><u>812,489,047</u></b>

## 7.5 Intangibles

Saldos	2011	Adiciones	2012
<b>Costo Original</b>			
Sistema de Cómputo	¢ 476,509,412	7,784,655	484,294,067
	<u>476,509,412</u>	<u>7,784,655</u>	<u>484,294,067</u>
<b>Amortizacion Acumulada</b>			
Sistema de cómputo	(334,047,666)	(55,346,494)	(389,394,160)
	<u>(334,047,666)</u>	<u>(55,346,494)</u>	<u>(389,394,160)</u>
<b>Costo Original</b>			
Plusvalía Comprada	5,133,000,000		5,133,000,000
<b>Amortizacion Acumulada</b>			
Plusvalía Comprada	(342,200,000)		(1,368,800,000)
	<u>(342,200,000)</u>		<u>(1,368,800,000)</u>
<b>Total Activo:</b>	<b>¢ 4,933,261,746 ¢</b>		<b>¢ 3,859,099,907</b>

## 7.6 Cuentas por pagar a empresas Relacionadas y Financieras y Documentos por pagar a corto plazo

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

	2012	2011
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas y Financieras ¢	5,748,216,736	17,572,645
Cuentas por pagar diversas ¢	136,376,570	¢ 127,998,634
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	11,359,673	11,816,765
Primas por seguro por pagar	3,690,110	4,776,725
	<u>¢ 5,899,643,090</u>	<u>¢ 162,164,768</u>

## Nota 8 Patrimonio

### a. Capital social

Al 31 de marzo del 2012 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868, representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de marzo del 2012 de ¢4.000.809.827 y al 31 de marzo del 2011 ¢2.251.881.163

**Nota 9 Cuentas de orden**

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

Al 31 de marzo del 2012 y 2011, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<u>Fondos de pensión administrados:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	€ 72,583,069,436	€ 69,518,289,354
Fondo de Capitalización Individual	0	755,373
Fondo de Capitalización Laboral	67,326,618,435	97,653,288,213
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	706,950,953,798	591,300,352,518
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	2,045,661,480	1,662,938,464
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	8,580,455,530	7,170,137,604
Fondo cerrado de capitalización Colectiva de los Empleados del B.C.A.C.	243,548,015	249,742,485
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	8,927,839,769	8,395,604,303
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	3,573,473,802	3,870,234,543
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	18,020,890,044	19,553,418,844
Fondo de Capitalización Laboral Erróneos	2,128,885,148	0
Régimen Obligatorio de Pensiones Erróneos	9,504,418,684	0
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de Lotería	5,301,638,247	0
	<u>€ 905,187,452,388</u>	<u>€ 799,374,761,700</u>
Títulos de unidades de desarrollo (Tudes)	€ 2,176,696,781	€ 2,089,779,667
Bienes y Valores en Custodia por cuentas propias	9,853,000,000	6,477,976,902
<u>Otras cuentas de Orden:</u>		
Montos retenidos del Fideicomiso	€ 364,171,416	€ 433,024,190
Garantías de Participación y Cumplimiento	€ 158,826,948	€ 179,349,866

**Nota 10 Gastos de personal**

El detalle de gastos de personal en los periodos de un año terminados el 31 de marzo es como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Salarios	€ 448,508,589	€ 503,811,471
Décimo Tercer Mes	61,754,704	56,642,674
Comisiones	82,032,294	73,927,185
Cargas Sociales	193,934,472	177,880,653
Remuneración al Personal de Ventas	107,795,245	93,717,849
Dietas	18,682,500	16,403,620
Preaviso y Cesantía	36,968,128	37,338,587
Capacitación	5,253,179	4,337,557
Pólizas de Seguros	7,737,930	7,265,504
Viáticos al Interior del País	11,350,352	29,010,077
Viáticos al Exterior	311,052	1,873,214
Productos Alimenticios	915,181	638,230
Pasajes al Interior del País	1,853,853	3,533,699
Pasajes al Exterior	507,502	1,865,382
	<b>€ 977,604,981</b>	<b>€ 1,008,245,703</b>

**Nota 11 Otros gastos generales**

El detalle de otros gastos generales en los periodos de un año terminados el 31 de marzo es como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Correos y Telecomunicaciones	€ 14,422,663	€ 17,134,148
Gastos por Custodia de Valores	21,115,782	45,361,151
Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones	6,297,299	12,770,986
Alquileres de Bienes Inmuebles	55,093,034	54,297,574
Alquiler de Bienes Muebles	7,238,157	12,166,585
Gastos de Electricidad y Agua	20,190,983	32,216,015
Materiales y Suministros	23,324,058	18,506,269
Gastos de Mercadeo	20,633,706	112,175,813
Gastos por Depreciación y Amortización	108,026,545	99,845,476
Amortización a la Plusvalía comprada	256,650,000	256,650,000
Aportes al Presupuesto de SUPEN	25,165,894	37,744,708
Comisión por Colocación de Fondos de Pensiones	7,042,500	12,693,000
Servicios Profesionales	144,707,070	207,427,827
Gastos Diversos	25,909,567	56,868,726
	<b>€ 735,817,258</b>	<b>€ 975,858,277</b>

## Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 31 de marzo 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	€ 13,774,506	€ 24,217,777
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	3,395,171	4,319,309
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	7,189,121	10,362,714
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	1,483,357	6,484,352
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	44,530	294,897
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	200,028	328,738
	<b>€ 26,086,713</b>	<b>€ 46,007,787</b>

## Nota 13 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 31 de marzo 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	€ 408,922,587	€ 548,397,680
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Pensionados B.C.A.C.	196,413,056	206,367,150
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	608,251	617,291
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares	31,009,093	29,917,239
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B	23,557,109	27,300,900
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	7,568,567	7,993,923
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	1,846,272,844	1,493,776,862
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	4,977,659	0
Régimen Obligatorio de Pensiones (Erroneos)	1,013,415	0
Fondo de Capitalización Laboral(Erroneos)	226,375	0
	<b>€ 2,520,568,956</b>	<b>€ 2,314,371,045</b>

#### Nota 14 Contratos vigentes

##### a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de marzo de 2012 y 2011 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$35.649 y a su vez \$7.316,40 por alquiler de oficinas en Paseo Colón a partir del 10 de noviembre del año 2010 y solo para el año 2011.

##### 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 2012 empezaron a regir los Fondos de Capitalización Laboral Erróneo, y Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneo.

#### 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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo de Disponibilidades	€ 489,810,355	910,623,960
Saldo de Disponibilidades Equivalente en el Estado de Flujo de Efectivo		
<b>Total</b>	<b>€ 489,810,355</b>	<b>€ 910,623,960</b>

### **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.