

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

Estados financieros

Al 30 de Setiembre del 2011 y 2010

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 Setiembre
(en colones sin céntimos)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|--|----------|-----------------------|----------------------|
| Activo | | | |
| Disponibilidades | | | |
| Efectivo | | 2,500,000 | 1,000,000 |
| Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país | | 782,777,267 | 868,262,118 |
| Total | 7.1 y 17 | <u>785,277,267</u> | <u>869,262,118</u> |
| Inversiones en valores (disponibles para la venta) | | | |
| Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica | | 4,859,680,398 | 3,251,683,671 |
| Valores del Gobierno | | 6,941,367,000 | 1,128,417,300 |
| Valores emitidos por otras entidades Públicas y Privadas | | 0 | 1,037,070,597 |
| Primas y descuentos | | (159,550,549) | (68,976,346) |
| Plusvalía o Minusvalía no realizada por valoración | | (221,465,100) | (337,494,902) |
| Total | 7.2 | <u>11,420,031,750</u> | <u>5,010,700,320</u> |
| Cuentas y productos por cobrar a corto plazo | | | |
| Comisiones por cobrar | | 405,132,317 | 290,257,287 |
| Cuentas por cobrar diversas | | 81,331,241 | 6,138,417 |
| Productos por cobrar | | 107,931,811 | 81,425,157 |
| Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar | | 0 | (81,182) |
| Total | 7.3 | <u>594,395,369</u> | <u>377,739,679</u> |
| Otros activos a corto plazo | | | |
| Útiles de oficina y enseres | | 66,208,599 | 72,149,591 |
| Otros activos a corto plazo | | 159,102,906 | 241,200,836 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 7.4 | 723,072,612 | 672,636,789 |
| Total | | <u>948,384,118</u> | <u>985,987,216</u> |
| Activos intangibles, neto: | | | |
| Programas informáticos, <i>software</i> | | 114,619,329 | 158,773,380 |
| Plusvalía comprada | | 4,277,500,000 | 0 |
| Total | 7.5 | <u>4,392,119,329</u> | <u>158,773,380</u> |
| Otros activos a largo plazo, neto | | 335,680,805 | 3,680,000 |
| Total | | <u>335,680,805</u> | <u>3,680,000</u> |
| Impuesto sobre la Renta Diferido | | 151,566,133 | 117,854,784 |
| Total activo | ¢ | <u>18,627,454,771</u> | <u>7,523,997,496</u> |

Sigue...

...viene

Cuadro A
(2 de 2)

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

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

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|-------|-----------------------|----------------------|
| Pasivo | | | |
| Documentos y cuentas por pagar, corto plazo | 7.6 ¢ | 95,282,632 | 158,531,543 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 7.6 | 3,613,936,938 | 0 |
| Provisiones, corto plazo | | 929,683,719 | 901,957,172 |
| Retenciones de ley | | 76,482,139 | 61,802,871 |
| Impuestos por pagar | | 218,550,423 | 368,229,016 |
| Impuestos sobre renta diferido | | 1,391,497 | 0 |
| Total pasivo | | 4,935,327,348 | 1,490,520,602 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 8 | 1,998,570,868 | 1,298,570,868 |
| Aportes para incrementos de capital | | 7,244,305,875 | 850,632,012 |
| Capital mínimo de funcionamiento: | | 2,251,881,163 | 2,251,881,163 |
| Total | 8 | 2,251,881,163 | 2,251,881,163 |
| Reserva legal | | 318,877,629 | 259,714,174 |
| Utilidades acumuladas | | 1,191,077,022 | 656,914,109 |
| Utilidades del ejercicio | | 842,440,436 | 952,010,222 |
| Plusvaliao Minusvalia no realizada por valoración a mercado | | (155,025,570) | (236,245,655) |
| Total patrimonio | | 13,692,127,423 | 6,033,476,893 |
| Total pasivo y patrimonio | ¢ | 18,627,454,771 | 7,523,997,496 |
| Fondos de pensión complementarios administrados | 9 ¢ | 847,643,466,611 | 515,686,382,084 |
| Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes) | 9 ¢ | 2,001,379,393 | 1,780,614,984 |
| Valores en Custodia Inversiones Propias | 9 ¢ | 10,671,429,440 | 5,422,022,290 |
| Garantías de participación y cumplimiento | 9 ¢ | 142,629,349 | 185,409,001 |
| Cuentas de Orden por Fideicomiso | 9 ¢ | 433,024,190 | 0 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Ciphya 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 periodos del 30 de Setiembre

(en colones sin céntimos)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Ingresos operacionales | | | |
| Comisiones sobre rendimientos | 12 € | 137,518,497 | 1,895,038,036 |
| Comisiones sobre aportes | 13 | 0 | 1,770,205,698 |
| Comisiones sobre saldos administrados | 14 | 6,914,593,064 | 1,350,046,988 |
| Ingresos operacionales diversos | | 52,080,649 | 10,007,245 |
| Total ingresos | | 7,104,192,209 | 5,025,297,967 |
| Gastos operacionales | | | |
| Gastos del personal | 10 | 2,966,745,400 | 2,379,318,234 |
| Gastos generales: | | | |
| Comisiones del Sistema Centralizado de Recuadación (SICERE) | | 668,813,345 | 455,181,939 |
| Otros gastos generales | 11 | 2,850,739,473 | 1,180,012,038 |
| Total | | 6,486,298,217 | 4,014,512,211 |
| Resultado operacional bruto | | 617,893,992 | 1,010,785,755 |
| Ingresos financieros | | | |
| Ingresos Financieros por Disponibilidades | | 13,861,470 | 4,309,591 |
| Intereses sobre inversiones de la Operadora | | 528,339,765 | 321,932,230 |
| Ganancias por fluctuación de cambios | | 55,482,082 | 239,465,729 |
| Negociación de instrumentos financieros | | 65,206,754 | 68,828,702 |
| Total | | 662,890,071 | 634,536,252 |
| Gastos financieros | | | |
| Negociación de instrumentos financieros | | 214,075,070 | 40,064,282 |
| Pérdida por fluctuación de cambios | | 26,276,407 | 295,477,423 |
| Otros Gastos Financieros | | 6,949,974 | 3,492,849 |
| Total | | 247,301,451 | 339,034,554 |
| Resultado financiero bruto | | 1,033,482,612 | 1,306,287,453 |
| Otros ingresos | | 0 | 0 |
| Otros gastos | | 0 | 0 |
| Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta | | 1,033,482,612 | 1,306,287,453 |
| Impuesto sobre la renta | | 173,674,706 | 319,862,019 |
| Impuesto sobre renta diferido | | 0 | 0 |
| Utilidad del período después del impuesto sobre la renta | € | 859,807,906 | 986,425,435 |
| Aporte Ley de Emergencia Nacional | | 17,367,471 | 34,415,212 |
| Utilidad (perdida) Neta | € | 842,440,436 | 952,010,222 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

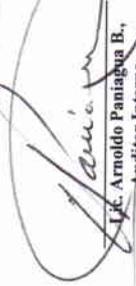
Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
por los periodos del 30 de Setiembre
(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 | Plusvalía o Minusvalía no realizada por valoración a precio de mercado | Total |
|---|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|-------------------------------------|--|----------------|
| Saldos al 01 de enero del 2010 | € 1,298,570,868 | 850,632,012 | 2,251,881,163 | 204,839,397 | 1,407,449,247 | 0 | (212,858,669) | 5,800,514,018 |
| Asignación de utilidad del periodo anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización utilidad(perdida) del periodo anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | (23,248,567) | 0 | 0 | (23,248,567) |
| Distribución de utilidad periodo 2009 | 0 | 0 | 0 | 0 | (656,914,109) | 0 | 0 | (656,914,109) |
| 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 2009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 952,010,222 | 0 | 952,010,222 |
| Asignación de reserva legal | 0 | 0 | 0 | 0 | (70,372,462) | 0 | 0 | (15,497,685) |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | 54,874,777 | 0 | 0 | (23,386,986) | (23,386,986) |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2010 | € 1,298,570,868 | 850,632,012 | 2,251,881,163 | 259,714,174 | 656,914,109 | 952,010,222 | (236,245,655) | 6,033,476,893 |
| Saldos 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 (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 en 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 842,440,436 | 0 | 842,440,436 |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2011 | € 1,998,570,868 | 7,244,305,875 | 2,251,881,163 | 318,877,629 | 1,191,077,022 | 842,440,436 | (155,025,570) | 13,692,127,423 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA, Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Licda. Cynthia Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas


Licda. Cynthia Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro D

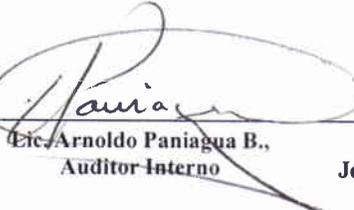
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|-------|-------------------------------|-----------------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Utilidad de ejercicio: | ¢ | 128,648,974 | 47,961,542 |
| Amortización de los programas informáticos | | 90,353,045 | 4,683,872 |
| Efecto por valoración de inversiones | | 6,135,893 | (34,430,597) |
| Gastos de depreciación y amortización | | 15,943,097 | 15,844,437 |
| Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación: | | | |
| Cuentas por cobrar | | 425,102,905 | 221,258,425 |
| Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo | | 1,494,981,059 | 43,503,124 |
| Provisiones, corto plazo | | 14,149,147 | 10,031,274 |
| Retenciones de ley | | (27,444) | 1,012,218 |
| Impuesto sobre la renta | | 25,766,632 | 4,201,510 |
| Efectivo provisto por actividades de operación | | <u>2,201,053,308</u> | <u>314,065,805</u> |
| Actividades de inversión | | | |
| Adiciones compra de <i>software</i> | | 0 | 0 |
| Adiciones de mobiliario y equipo | | (6,300,734) | 0 |
| Retiro de mobiliario y equipo | | 1,481,423 | 0 |
| Útiles de oficina y enseres | | 12,622,332 | 407,665 |
| Otros activos circulantes | | (73,120,105) | (121,281,090) |
| Otros activos de largo plazo | | 12,460,036 | 0 |
| Efectivo (usado) por las actividades de inversión | | <u>(52,857,048)</u> | <u>(120,873,425)</u> |
| Actividades financieras | | | |
| Aportes para incrementos de capital | | 0 | 0 |
| Compra de inversiones para la venta | | (2,155,834,599) | (240,003,256) |
| Efectivo neto (usado) en actividades financieras | | <u>(2,155,834,599)</u> | <u>(240,003,256)</u> |
| Aumento (disminución) en disponibilidades | | (7,638,339) | (46,811,146) |
| Disponibilidades al inicio del mes | | 792,915,605 | 916,073,264 |
| Disponibilidades al final del mes | 17 ¢ | <u>785,277,266</u> | <u>869,262,118</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 setiembre del 2011 y 2010
(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 setiembre 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 setiembre del 2011 administra once planes de pensiones complementarias, y al 2010 administraba diez planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Fondo de Capitalización Individual, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, 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 Colones "B", Fondo Voluntario Dólares "B" y Fondo de Jubilaciones Pensiones de los Vendedores de Lotería (FOMUVEL) a partir del día 05 de julio del 2011.

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 setiembre del 2011 y 2010, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--|-------|------|
| 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% | 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 Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FOMUVEL) | 0.38% | |

(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 , 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 30 de setiembre 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.

Al 30 de setiembre del 2010 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.298.570.868 representado por 1.298.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

2.2 Capital mínimo de funcionamiento

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

Según el acta de la sesión 742-2010, celebrada por el CONASSIF el 12 de setiembre 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 setiembre del 2011 de ¢ 2.251.881.163 y al 2010 ¢ 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 setiembre:

| Saldos | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Activo: | | |
| Efectivo en Cuenta Corriente: | € 601,266,163 | € 869,262,118 |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | | |
| Inversiones en Valores: | 0 | 0 |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 405,132,317 | 290,257,287 |
| Cuentas por Cobrar Popular Valores: | 318,400 | |
| Total Activo: | € 1,006,716,880 | € 1,159,519,405 |
| Ingresos: | | |
| Comisiones: | € | |
| Fondos de Pensión Administrados | 7,052,111,560 | 5,015,290,722 |
| Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros | 0 | |
| Banco Popular y de desarrollo Comunal | 13,861,470 | 4,309,591 |
| Total | € 7,065,973,030 | € 5,019,600,313 |

Al 30 de setiembre de 2011 y 2010, los grupos vinculados a la Operadora son Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Valores Puesto de Bolsa, S.A, 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 € 2.251.881.163.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 30 de setiembre del 2011 y 2010 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 508.36 y ¢ 519.87 y ¢ 502.55 y ¢512.94 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 *Disponibilidades

Al 30 de setiembre estas cuentas se componen de:

| | 2011 | | 2010 |
|---------------------------|----------------------|----------|--------------------|
| Efectivo en caja y bóveda | ¢ 2,500,000 | ¢ | 1,000,000 |
| Cuentas Corriente | 782,777,267 | | 868,262,118 |
| Total | ¢ 785,277,267 | ¢ | 869,262,118 |

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 30 de setiembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | 2011 | | 2010 |
|---|-------------------------|----------|----------------------|
| Valores del BCCR | ¢ 4,859,680,398 | ¢ | 3,251,683,671 |
| Valores de Gobierno | 6,941,367,000 | | 1,128,417,300 |
| Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas | 0 | | 1,037,070,597 |
| Primas y Descuentos | (159,550,549) | | (68,976,346) |
| Plusvalía no realizadas por valoración a mercado | (221,465,100) | | (337,494,902) |
| Total inversiones en Valores (disponibles para la venta) | ¢ 11,420,031,750 | ¢ | 5,010,700,320 |

Nota:

Con corte al 30 de setiembre del 2011 se encuentran 8 títulos de la Operadora apalancados, éstos son del emisor G y BCCR; las operaciones se encuentran en garantía con BCT Valores por ¢1,005,000,000.00 (Cartera VALGOB) y ¢1,500,000,000.00 (Cartera: VALBCCR) y con Mutual Valores por ¢1,000,000,000.00 (Cartera VALGOB).

Dado lo anterior el total apalancado es de **¢3,505,000,000.00** lo cual representa, aproximadamente un **33%** apalancado, del total del portafolio de la OPC. El rendimiento por éste tipo de operación que se ha obtenido es de un **10,76%** para las operaciones apalancadas

por medio de Mutual Valores y un 20,16% para los valores apalancados con BCT Valores. Los apalancamientos fueron cancelados en el mes de octubre del 2011

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------------|----------------------|
| Regimen Voluntario de Pensiones Colones | € 6,459,563 | € 0 |
| Fondo de Capitalización Individual | 0 | 2 |
| Regimen Obligatorio de Pensiones Complementaria | 0 | 251,083,299 |
| Regimen Voluntario de Pensiones Colones BA | 82,576 | 0 |
| Regimen Voluntario de Pensiones en U. S. Dólares | 630,097 | 71,970 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en U. S. Dólares BO | 0 | 304,028 |
| Fondo Instituto Costarricense de Turismo | 1,132,437 | 688,812 |
| Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C. | 2,781,829 | 2,411,999 |
| Comisiones sobre aportes Ropc | 0 | 11,541,369 |
| Comisiones sobre saldo administrado FCL | 114,693,784 | 12,111,320 |
| Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones | 64,164,109 | 6,034,635 |
| Comisiones sobre saldo Administrado Pensionados del B.C.A.C. | 204,550 | 207,213 |
| Comisiones sobre saldo Administrado ROPC | 193,297,022 | 0 |
| Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA | 10,220,418 | 5,802,642 |
| Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares | 8,423,886 | 0 |
| Comisiones sobre saldo administrado Fondo Dolares B | 3,042,047 | 0 |
| Productos por cobrar | 107,931,811 | 81,425,157 |
| Estimación por riesgo de crédito y deterioro | 0 | (81,182) |
| Otras cuentas por cobrar | 81,331,241 | 6,138,417 |
| | € 594,395,369 | € 377,739,679 |

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de setiembre 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 Agosto 2011 | € 1,032,654,537 | 360,150,522 | 75,877,799 | 156,227,513 | 1,624,910,371 |
| Adquisiciones | 605,459 | 5,511,265 | 0 | 0 | 6,116,724 |
| Traslados | | | | | |
| Retiros | 1,297,413 | 0 | 0 | 0 | 1,297,413 |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2011 | 1,031,962,584 | 365,661,787 | 75,877,799 | 156,227,513 | 1,629,729,682 |
| <u>Depreciación</u> | | | | | |
| <u>Acumulada:</u> | | | | | |
| Saldos al 31 de Agosto del 2011 | 668,610,537 | 158,826,619 | 41,983,382 | 21,293,434 | 890,713,972 |
| Gasto por depreciación del período | 12,474,888 | 1,714,268 | 649,736 | 1,104,205 | 15,943,097 |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2011 | 681,085,425 | 160,540,887 | 42,633,118 | 22,397,639 | 906,657,069 |
| Total | € 350,877,159 | 205,120,899 | 33,244,681 | 133,829,873 | 723,072,612 |

Al 30 de setiembre del 2010, 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 Agosto 2010 | € 974,996,036 | 206,061,174 | 71,602,954 | 67,951,396 | 1,320,611,560 |
| Adquisiciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traslados | | | | | |
| Retiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2010 | 974,996,036 | 206,061,174 | 71,602,954 | 67,951,396 | 1,320,611,560 |
| <u>Depreciación</u> | | | | | |
| <u>Acumulada:</u> | | | | | |
| Saldos al 31 de Agosto del 2010 | 490,833,082 | 90,247,072 | 34,050,835 | 16,999,344 | 632,130,333 |
| Gasto por depreciación del período | 13,153,693 | 1,730,412 | 620,576 | 339,757 | 15,844,438 |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2010 | 503,986,775 | 91,977,484 | 34,671,411 | 17,339,101 | 647,974,771 |
| Total | € 471,009,261 | 114,083,690 | 36,931,543 | 50,612,295 | 672,636,789 |

7.5 Intangibles

| <u>Saldos</u> | 2010 | Adiciones | 2011 |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Costo Original | | | |
| Sistema de Computo | ¢ 464,665,978 | 12,744,917 | 477,410,895 |
| | 464,665,978 | 12,744,917 | 477,410,895 |
| Amortizacion Acumulada | | | |
| Sistema de Computo | (305,892,599) | (56,898,967) | (362,791,566) |
| | (305,892,599) | (56,898,967) | (362,791,566) |
| Costo Original | | | |
| Plusvalia Comprada | 0 | | 5,133,000,000 |
| Amortizacion Acomulada | | | |
| Plusvalia Comprada | 0 | | (855,500,000) |
| | ¢ 158,773,380 | ¢ | 4,392,119,329 |

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

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------------|----------------------|
| Cuentas por pagar Empresas Relacionadas | ¢ 3,613,936,938 | 0 |
| Cuentas por pagar diversas | ¢ 80,609,217 | ¢ 143,282,987 |
| Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde | 11,477,716 | 11,954,668 |
| Primas por seguro por pagar | 3,195,699 | 3,293,888 |
| | ¢ 3,709,219,570 | ¢ 158,531,543 |

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de setiembre 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.

Al 30 de setiembre del 2010 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.298.570.868, representado por 1.298.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento "Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de

Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 30 de setiembre del 2011 de ¢2.251.881.163 y al 31 de setiembre del 2010 ¢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 setiembre del 2011 y 2010, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Fondos de pensión administrados:</u> | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | ¢ 71,617,353,058 | ¢ 31,750,849,669 |
| Fondo de Capitalización Individual | 62,303 | 569,650 |
| Fondo de Capitalización Laboral | 72,347,615,044 | 72,822,610,975 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | 657,184,892,877 | 397,515,111,902 |
| Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo | 1,821,685,207 | 1,502,623,700 |
| Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C. | 7,955,164,300 | 6,425,401,238 |
| Fondo cerrado de capitalización Colectiva de los Empleados del B.C.A.C. | 247,840,876 | 251,390,672 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 8,912,215,433 | 4,658,490,556 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO | 4,126,590,720 | 579,044,070 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares | 19,274,514,512 | 180,289,652 |
| Fondo de Jubilaciones y Pensiones de Lotería. | 4,155,532,282 | 0 |
| | ¢ 847,643,466,611 | ¢ 515,686,382,084 |
| Títulos de unidades de desarrollo (Tudes) | ¢ 2,001,379,393 | ¢ 1,780,614,984 |
| Bienes y Valores en Custodia por cuentas propias | 10,671,429,440 | 5,422,022,290 |
| <u>Otras cuentas de Orden:</u> | | |
| Montos retenidos del Fideicomiso | ¢ 433,024,190 | ¢ 0 |
| Garantías de Participación y Cumplimiento | ¢ 142,629,349 | ¢ 185,409,001 |

Nota 10 Gastos de personal

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

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salarios | ¢ 1,371,692,971 | ¢ 1,012,542,652 |
| Suplencias | 8,105,516 | 3,467,831 |
| Tiempo Extraordinario | 38,801,632 | 22,077,639 |
| Décimo Tercer Mes | 174,423,050 | 130,015,996 |
| Incentivos | 20,621,573 | 76,932,959 |
| Comisiones | 244,161,416 | 174,608,441 |
| Cargas Sociales | 544,585,206 | 408,302,233 |
| Remuneración al Personal de Ventas | 291,049,642 | 270,304,663 |
| Dietas | 50,517,421 | 41,069,360 |
| Preaviso y Cesantía | 116,387,711 | 68,197,656 |
| Capacitación | 11,594,627 | 30,853,545 |
| Pólizas de Seguros | 21,451,851 | 18,897,881 |
| Viáticos al Interior del País | 51,278,735 | 95,594,467 |
| Viáticos al Exterior | 5,177,368 | 4,615,689 |
| Productos Alimenticios | 3,233,940 | 1,743,933 |
| Gastos de Representación | 81,203 | 184,839 |
| Pasajes al Interior del País | 7,729,791 | 15,942,268 |
| Pasajes al Exterior | 5,851,746 | 3,966,181 |
| | ¢ 2,966,745,400 | ¢ 2,379,318,234 |

Nota 11 Otros gastos generales

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

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Correos y Telecomunicaciones | ¢ 55,232,171 | ¢ 30,303,421 |
| Gastos por Custodia de Valores | 114,463,709 | 64,531,676 |
| Mantenimiento y Reparación de Equipos e Instalaciones | 44,465,578 | 11,669,960 |
| Alquileres de Bienes Inmuebles | 202,867,870 | 224,998,208 |
| Alquiler de Bienes Muebles | 34,835,069 | 20,288,417 |
| Gastos de Electricidad y Agua | 78,974,141 | 33,738,991 |

| | | |
|--|------------------------|------------------------|
| Materiales y Suministros | 57,585,302 | 45,549,330 |
| Gastos de Mercadeo | 185,114,383 | 118,877,997 |
| Gastos por Depreciación y Amortización | 299,569,906 | 203,107,536 |
| Amortización a la Plusvalía comprada | 769,950,000 | 0 |
| Aportes al Presupuesto de SUPEN | 150,991,231 | 67,705,253 |
| Comisión por Colocación de Fondos de Pensiones | 34,649,500 | 35,742,000 |
| Servicios Profesionales | 421,313,558 | 262,352,845 |
| Gastos Diversos | 400,727,054 | 61,146,404 |
| | € 2,850,739,473 | € 1,180,012,038 |

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------------|------------------------|
| <u>Comisiones sobre rendimientos:</u> | | |
| Fondo de Capitalización Individual | € 3,114 | € 346 |
| Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | 0 | 1,857,262,537 |
| Regimen Voluntario de Pensiones Colones | 72,864,216 | 0 |
| Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo | 13,507,340 | 9,247,212 |
| Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C. | 33,216,384 | 26,000,250 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares | 14,189,877 | 737,666 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO | 702,184 | 1,790,025 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 3,035,382 | 0 |
| | € 137,518,497 | € 1,895,038,036 |

Nota 13 Ingresos por aportes

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, se detallan los ingresos correspondientes al 3% sobre aportes en los fondos obligatorios:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------|------------------------|
| <u>Comisiones sobre aportes:</u> | | |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | € 0 | € 1,770,205,698 |
| | € 0 | € 1,770,205,698 |

Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------------|------------------------|
| <u>Comisiones sobre saldo administrado:</u> | | |
| Fondo de Capitalización Laboral | € 1,174,552,939 | € 945,254,182 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Pensionados B.C.A.C. | 596,526,877 | 349,853,681 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA | 1,861,229 | 1,887,751 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares | 88,861,670 | 53,051,374 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dolares B | 82,571,302 | 0 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | 26,093,354 | 0 |
| | 4,940,323,585 | 0 |
| Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel | 3,802,109 | 0 |
| | <u>€ 6,914,593,064</u> | <u>€ 1,350,046,988</u> |

Nota 15 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de setiembre de 2011 y 2010 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 16 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 05 de julio del 2011 y mediante el SP1308 la Operadora de Pensiones administra el Fondo de Jubilaciones y pensiones de los vendedores de loterías (FOMUVEL) la cual genera una comisión por la administración del fondo de un 0.38% mensual.

Nota 17 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldos de Disponibilidades | ¢ 785,277,267 | ¢ 869,262,118 |
| Saldo del Efectivo y Equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo | <u>¢ 785,277,267</u> | <u>¢ 869,262,118</u> |
| Total | | |

Nota 18 Principales diferencias con las NIIF

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

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

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

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

Nota 19 Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 instrumentos financieros: revelaciones

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en agosto del 2005 la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones, aplicable a partir del 1 de enero del 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 20 Principales diferencias con las NIF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

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

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

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

Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 8 segmentos de operación

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14, Información Financiera por Segmentos. Es aplicable en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 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 setiembre 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.