

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

**Estados financieros**

Al 30 de Junio del 2015 y 2014

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 30 de Junio  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Disponibilidades</b>	¢		
Efectivo		2,000,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		1,160,819,263	827,300,021
<b>Total</b>	7.1 y 16	<b>1,162,819,263</b>	<b>829,800,021</b>
<b>Inversiones en valores (disponibles para la venta)</b>			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		9,745,280,350	8,405,287,999
Valores del Sector Público no Financiero-Colones		4,756,136,800	4,756,136,800
Valores del Sector Público no Financiero-Dólares		87,871,602	89,345,796
Valores del Sector Público no Financiero-Udes		754,222,484	744,917,172
Reporto y Reporto Tripartito		953,448,263	0
Primas y descuentos		(239,926,816)	(117,351,296)
Plusvalía o (Minusvalía) no realizada por valoración		(302,467,558)	(806,622,974)
<b>Total</b>	7.2	<b>15,754,565,124</b>	<b>13,071,713,496</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar a corto plazo</b>			
Comisiones por cobrar		198,286,414	146,222,073
Cuentas por cobrar diversas		639,981,101	12,142,458
Productos por cobrar		285,765,706	270,096,221
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		0	(2,476,603)
<b>Total</b>	7.3	<b>1,124,033,221</b>	<b>425,984,149</b>
<b>Otros activos a corto plazo</b>			
Útiles de oficina y enseres		54,515,320	57,474,138
Otros activos a corto plazo		375,401,593	189,195,516
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	545,977,656	526,646,399
<b>Total</b>		<b>975,894,569</b>	<b>773,316,053</b>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		81,755,868	125,775,118
Plusvalía comprada		427,750,000	1,454,350,000
<b>Total</b>	7.5	<b>509,505,868</b>	<b>1,580,125,118</b>
<b>Otros activos a largo plazo, neto</b>		8,970,446	13,867,236
<b>Total</b>		<b>8,970,446</b>	<b>13,867,236</b>
<b>Impuesto sobre la Renta Diferido</b>		101,876,717	242,115,071
<b>Total activo</b>	¢	<b>19,637,665,208</b>	<b>16,936,921,145</b>

Sigue...

**Cuadro A  
(2 de 2)**

...viene

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

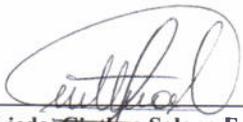
**Balance de situación**  
al 30 de Junio  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2015	2014
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6	501,638,555	367,984,023
Cuentas por pagar a compañías financieras	7.6	3,028,400,800	1,525,455,321
Provisiones, corto plazo		1,334,447,367	1,083,230,936
Retenciones de ley		94,998,467	81,080,259
Impuestos por pagar		671,089,994	703,524,140
Impuestos sobre renta diferido		11,136,450	128,179
Participación de los afiliados sobre utilidades por distribuir		254,852,164	0
<b>Total pasivo</b>		<b>5,896,563,798</b>	<b>3,761,402,858</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		742,199,465	1,529,271,915
Capital mínimo de funcionamiento	8	6,542,912,329	5,755,839,879
Reserva legal		399,714,175	399,714,175
Utilidades acumuladas		4,014,579,700	3,169,663,413
Utilidades del ejercicio		254,852,164	887,094,118
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración a mercado e impuesto diferido		(211,727,291)	(564,636,082)
<b>Total patrimonio</b>		<b>13,741,101,410</b>	<b>13,175,518,286</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>19,637,665,208</b>	<b>16,936,921,145</b>
Fondos de pensión complementarios administrados	9	1,588,475,930,313	1,355,742,493,671
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9	2,437,343,929	2,409,923,947
Valores en Custodia Inversiones Propias	9	15,189,884,274	12,934,419,000
Garantías de participación y cumplimiento	9	105,503,004	115,117,235

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

  
Licda. Cintya 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 al 30 de Junio  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2015	2014
<b>Ingresos operacionales</b>			
Comisiones sobre rendimientos	12 ¢	168,427,983	140,926,995
Comisiones sobre saldos administrados	13	6,180,815,317	5,299,985,252
Ingresos operacionales diversos		5,772,537	690,346,812
<b>Total ingresos</b>		<b>6,355,015,837</b>	<b>6,131,259,059</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos del personal	10	2,564,007,765	2,116,665,749
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		619,139,964	575,194,162
Otros gastos generales	11	1,995,607,767	1,781,328,873
<b>Total</b>		<b>5,178,755,496</b>	<b>4,473,188,784</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<b>1,176,260,341</b>	<b>1,658,070,275</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		16,865,665	6,261,399
Intereses sobre inversiones de la Operadora		562,749,837	553,493,002
Ganancias por fluctuación de cambios		13,265,410	61,354,889
Negociación de instrumentos financieros		12,039,355	231,281
<b>Total</b>		<b>604,920,267</b>	<b>621,340,571</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Negociación de instrumentos financieros		-	9,900,005
Pérdida por fluctuación de cambios		15,358,590	22,777,187
Otros Gastos financieros		2,285,334	1,860,444
Gastos financieros por obligaciones financieras		62,067,309	40,349,824
<b>Total</b>		<b>79,711,232</b>	<b>74,887,461</b>
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>525,209,034</b>	<b>546,453,110</b>
<b>Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta</b>			
		<b>1,701,469,375</b>	<b>2,204,523,385</b>
Impuesto sobre la renta		1,133,177,491	1,256,008,879
<b>Utilidad del período después del impuesto sobre la renta</b>	¢	<b>568,291,884</b>	<b>948,514,506</b>
<b>Aporte Ley de Emergencia Nacional</b>		<b>58,587,556</b>	<b>61,420,388</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta después de impuestos Distribuir</b>	¢	<b>509,704,329</b>	<b>887,094,118</b>
<b>Participación de los afiliados sobre las utilidades por distribuir</b>		<b>254,852,164</b>	<b>0</b>
<b>Utilidad (perdida) Neta</b>	¢	<b>254,852,164</b>	<b>887,094,118</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

  
Licda. Cinthya Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro C

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.  
Estado de cambios en el patrimonio  
por los periodos al 30 de Junio  
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Total
<b>Saldos al 01 de enero del 2014</b>	₡ 1,998,570,868	1,529,271,915	5,755,839,879	399,714,175	1,156,409,581	4,026,507,665	(206,313,668)	14,660,000,414
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	4,026,507,665	(4,026,507,665)	0	0
Distribución de utilidad periodo 2013	0	0	0	0	(2,013,253,833)	0	0	(2,013,253,833)
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 2013	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	887,094,117	0	887,094,117
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(358,322,414)	(358,322,414)
<b>Saldos al 30 de Junio del 2014</b>	₡ 1,998,570,868	1,529,271,915	5,755,839,879	399,714,175	3,169,663,413	887,094,117	(564,636,082)	13,175,518,286
<b>Saldos al 01 de enero del 2015</b>	₡ 1,998,570,868	742,199,465	6,542,912,329	399,714,175	5,017,494,953	0	(584,415,804)	14,116,475,986
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización utilidad(pérdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2014	0	0	0	0	(1,002,915,253)	0	0	(1,002,915,253)
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 2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	254,852,164	0	254,852,164
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	372,688,513	372,688,513
<b>Saldos al 30 de Junio del 2015</b>	₡ 1,998,570,868	742,199,465	6,542,912,329	399,714,175	4,014,579,700	254,852,164	(211,727,291)	13,741,101,410

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA, Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

  
Lidia Cinthya Sobiano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

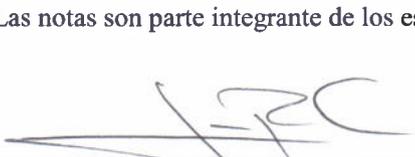
**Cuadro D**

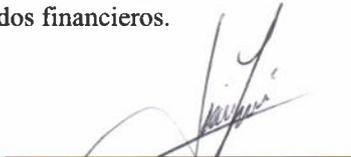
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias  
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

	Notas	2015	2014
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad de ejercicio:	¢	(250,012,067)	(23,914,070)
Amortización de los programas informáticos		91,037,113	90,851,403
Efecto por valoración de inversiones		89,047,167	12,201,147
Gastos de depreciación y amortización		12,144,988	11,617,998
<b>Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Cuentas por cobrar		(26,273,100)	(49,477,801)
Otros Activos circulantes		(317,517,793)	0
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		(902,835,555)	(410,598,085)
Provisiones, corto plazo		50,920,618	(329,760,770)
Retenciones de ley		3,923,250	1,977,502
Impuesto por pagar		132,979,660	218,559,527
Participación de los afiliados sobre utilidades por distribuir		(250,012,067)	0
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>(1,366,597,784)</b>	<b>(478,543,149)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones de mobiliario y equipo		(65,490,115)	(36,942,058)
Retiro de mobiliario y equipo		2	965,755
Útiles de oficina y enseres		4,019,669	84,556
Otros activos circulantes		0	(170,676,268)
Otros activos de largo plazo		1,476,575	473,025
<b>Efectivo (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>(59,993,869)</b>	<b>(206,094,990)</b>
<b>Efectivo provisto para cambios en actividades de financiamiento:</b>			
Aportes de capital (Distribución)		0	0
Compra de inversiones para la venta		939,177,024	31,790,066
Apalancamiento Financiero		(1,247,883,586)	0
<b>Efectivo neto (usado) en actividades financieras</b>		<b>(308,706,562)</b>	<b>31,790,066</b>
Aumento (disminución) en disponibilidades		(1,735,298,215)	(652,848,073)
Disponibilidades al inicio del mes		2,898,117,478	1,482,648,094
Disponibilidades al final del mes	16 ¢	<b>1,162,819,263</b>	<b>829,800,021</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
MBA. Marvin Rodríguez C.,  
Gerente General

  
Lic. Luis G. Jiménez V.,  
Auditor Interno

  
Licda. Cinthya Solano F.,  
Jefe Administración y Finanzas

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

**Notas a los estados financieros**

Al 30 de Junio del 2015 y 2014  
(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 el año 1996.

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

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 30 de Junio del 2015 y 2014 administra doce planes de pensiones complementarias: Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones y dólares, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Jubilaciones del los Funcionarios y Empleados 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" , Fondo de Capitalización Laboral Erróneo, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneo, y Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot).

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 19.

**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 períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para restaurar comparación.

#### **c.7 Cuentas de orden**

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

#### **c.8 Reserva legal**

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

#### **c.9 Período económico**

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

#### **c.10 Deterioro en el valor de los activos**

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

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

#### **c.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido**

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

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

#### **c.12 Comisiones por administración**

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

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5 %	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (3)	0.70%	0.70%
Fondo de Jubilaciones del los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo	9%	9%
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)	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral Erróneo	0.30%	0.30%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneos	0.30%	0.30%
Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería (FVenLot)	0.38%	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 del 10% sobre rendimientos a partir del 01 de Junio del 2012 de acuerdo a la autorización SP 1090-2012 solicitada mediante el PEN 1015-2014 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

(3) A partir del mes de enero del año 2014 el cobro de comisión pasó de ser 1.10%, a un 0.70% 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 BBH Custodio a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo. Las Inversiones propias se encuentran Custodiadas por Popular Valores y se cuenta con recursos en Fondos de Inversión Abiertos.

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

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

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

Al 30 de Junio del 2015 y 2014 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 del 16 de octubre del 2010. Se reforma el Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas, en su artículo 48, para que las operadoras de pensiones calculen el Capital Mínimo de Funcionamiento con el 0.50% del valor del activo neto administrado por la entidad.

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 30 de Junio del 2015 de ¢6.542.912.329 y al 2014 ¢5.755.839.879.

### Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

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

<b>Saldos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activo:</b>		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 675,416,347	¢ 592,956,622
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pension Administrado	198,286,414	146,222,073
Otras cuentas por cobrar	0	0
<b>Total Activo:</b>	<b>¢ 873,702,760</b>	<b>¢ 739,178,695</b>
<b>Ingresos:</b>		
<b>Comisiones:</b>		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 6,349,243,301	5,441,439,179
Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de desarrollo Comunal	16,747,397	6,261,209
<b>Total</b>	<b>¢ 6,365,990,698</b>	<b>¢ 5,447,700,389</b>

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, 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 ¢6.542.912.329.

### Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 30 de Junio del 2015 y 2014 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponden a la compra y venta de dólares

americanos proporcionado por el BCCR de ¢528.71 y 540.97 y ¢537.58 y 548.66 por cada US \$1.00 respectivamente.

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

### 7.1 Disponibilidades

Al 30 de Junio estas cuentas se componen de:

	<b>2015</b>		<b>2014</b>
Efectivo en Caja y Bóveda	¢ 2,000,000	¢	2,500,000
Cuentas Corrientes	1,160,819,263		827,300,021
<b>Total</b>	<b>¢ 1,162,819,263</b>	¢	<b>829,800,021</b>

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

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 30 de Junio del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<b>2015</b>		<b>2014</b>
Valores emitidos por el Banco Central de C.R	¢ 9,745,280,350		8,405,287,999
Valores en el Sector Público no Financiero-Colones	4,756,136,800		4,756,136,800
Valores del Sector Público no Financiero-Dolares	87,871,602		89,345,796
Valores del Sector Público no Financiero-UEDES	754,222,484		744,917,172
Reporto y Reporto Tripartito	953,448,263		0
Primas y Descuentos	(239,926,816)		(117,351,296)
Plusvalías o (Minusvalía) no realizadas por valoración a mercado	(302,467,558)		(806,622,974)
<b>Total Inversiones en Valores (disponibles para la venta)</b>	<b>¢ 15,754,565,124</b>	¢	<b>13,071,713,496</b>

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

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2015	2014
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢ 9,588,444	¢ 7,747,776
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)	28,103	125,551
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	3,359,867	11,944,227
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B	632,490	2,030,612
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	2,363,400	1,823,458
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	7,628,597	4,470,559
Comisiones sobre saldo administrado FCL	39,384,088	26,589,717
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	9,776,006	6,991,603
Comisiones sobre saldo administrado Pensionados BCAC	30,762	70,625
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	1,731,821	966,971
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	123,073,984	82,803,070
Comisiones sobre saldo Administrado FCL Erroneos	122,598	246,747
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erroneos	566,252	411,157
Productos por cobrar	285,765,706	270,096,221
Estimacion por riesgo de Crédito y deterioro	0	(2,476,603)
Otras cuentas por cobrar	639,981,101	12,142,458
<b>Total Cuentas por cobrar y productos a corto plazo</b>	<b>¢ 1,124,033,221</b>	<b>¢ 425,984,149</b>

#### 7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de Junio del 2015, 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 01 de enero del 2015	€ 1,478,090,961	247,918,352	74,735,851	155,445,473	1,956,190,637
Adquisiciones	72,104,441	21,536,788	0	0	93,641,229
Traslados					
Retiros	(3,722,467)	(13,348,936)	(16,561)	0	(17,087,964)
Saldos al 30 de Junio del 2015	1,546,472,935	256,106,204	74,719,290	155,445,473	2,032,743,902
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 01 de enero del 2015	1,134,989,885	169,466,825	59,943,599	57,816,615	1,422,216,924
Gasto por depreciación del período	52,225,021	3,240,850	1,846,085	7,237,366	64,549,322
Saldos al 30 de Junio del 2015	1,187,214,907	172,707,675	61,789,685	65,053,980	1,486,766,246
<b>Total</b>	€ <b>359,258,029</b>	<b>83,398,529</b>	<b>12,929,606</b>	<b>90,391,493</b>	<b>545,977,656</b>

#### 7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de Junio del 2014, 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 01 de enero del 2014	€ 1,356,362,647	245,534,244	75,031,410	155,445,473	1,832,373,773
Adquisiciones	42,807,940	3,805,850	0	0	46,613,790
Traslados	0	0	0		
Retiros	(1,628,514)	(803,780)	(295,559)	0	(2,727,853)
Saldos al 30 de Junio del 2014	1,397,542,073	248,536,313	74,735,851	155,445,473	1,876,259,710
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 01 de enero del 2014	1,018,471,318	149,994,584	56,355,798	43,341,883	1,268,163,584
Gasto por depreciación del período	62,722,707	9,789,244	1,700,411	7,237,366	81,449,727
Saldos al 30 de Junio del 2014	1,081,194,025	159,783,828	58,056,209	50,579,249	1,349,613,311
<b>Total</b>	€ <b>316,348,048</b>	<b>88,752,485</b>	<b>16,679,642</b>	<b>104,866,224</b>	<b>526,646,399</b>

## 7.5 Intangibles

<b>Saldos</b>	<b>2014</b>	<b>Adiciones</b>	<b>2015</b>
<b>Costo Original</b>			
Sistema de Cómputo	¢ 662,665,026	21,160,406	683,825,432
Plusvalía Comprada	5,133,000,000	0	5,133,000,000
	<b>5,795,665,026</b>	<b>21,160,406</b>	<b>5,816,825,432</b>
<b>Amortizacion Acumulada</b>			
Sistema de cómputo	(536,889,908)	(65,179,656)	(602,069,564)
Plusvalía Comprada	(3,678,650,000)	(1,026,600,000)	(4,705,250,000)
	<b>(4,215,539,908)</b>	<b>(1,091,779,656)</b>	<b>(5,307,319,564)</b>
<b>Total</b>	<b>¢ 1,580,125,118</b>		<b>509,505,868</b>

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

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por pagar a empresas Relacionadas	¢ 3,028,400,800	¢ 1,525,455,321
Cuentas por pagar Diversas	489,738,349	354,489,713
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	9,100,819	11,102,686
Primas por Seguro por Pagar	2,799,387	2,391,624
<b>Total</b>	<b>¢ 3,530,039,355</b>	<b>¢ 1,893,439,344</b>

## Nota 8 Patrimonio

### a.Capital social

Al 30 de Junio del 2015 y 2014 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868, representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 30 de Junio del 2015 de ¢6.542.912.329 y al 30 de Junio del 2014 ¢5.755.839.879

## Nota 9 Cuentas de orden

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

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fondo de pensión administrados:		
Fondo de pensión administrados en Colones	1,568,790,734,646	1,334,100,884,921
Fondo de pensión administrados en Dolares	19,685,195,667	21,641,608,750
	<b>€ 1,588,475,930,313</b>	<b>€ 1,355,742,493,671</b>
Titulos de Unidades de Desarrollo (Tudes)	€ 2,437,343,929	2,409,923,947
Valores en Custodia Inversiones Propias	15,189,884,274	12,934,419,000
<b>Otras Cuentas de Orden:</b>		
Garantías de Participacion y Cumplimiento	€ 105,503,004	115,117,235

## Nota 10 Gastos de personal

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Salarios	€ 1,092,619,192	€ 990,341,900
Otras Retribuciones	98,483,348	22,395,143
Tiempo Extraordinario	6,045,770	6,679,705
Décimo tercer mes	149,063,127	112,961,710
Vacaciones	105,765,425	75,401,875
Incentivos	54,329,239	69,235,616
Comisiones	113,030,743	146,129,491
Cargas Sociales	469,328,169	354,743,539
Remuneración al personal de Ventas	191,484,184	134,035,247
Dietas	36,909,600	38,198,160
Preaviso y Cesantía	93,295,431	76,262,935
Salario Escolar	66,877,953	32,303,330
Capacitación	31,309,726	9,731,327
Pólizas de Seguros	12,717,647	7,936,682
Viáticos al Interior del país y parques	28,993,799	26,477,166
Viáticos al exterior	3,379,531	2,130,118
Productos Alimenticios	2,793,778	4,622,779
Pasajes al interior del país	4,000,228	3,832,106
Pasajes al exterior	3,457,818	3,246,921
Uniformes	123,057	0
<b>Total</b>	<b>€ 2,564,007,765</b>	<b>€ 2,116,665,749</b>

**Nota 11 Otros gastos generales**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Correos y Telecomunicaciones	¢ 40,144,232	¢ 35,503,330
Gastos por Custodia de Valores	137,120,426	114,794,215
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	125,536,969	76,770,814
Alquiler de Bienes Inmuebles	148,934,467	155,296,934
Alquiler de Bienes Muebles	15,276,149	18,758,649
Gastos de electricidad y agua	1,589,111	17,613,985
Materiales y Suministros	67,229,045	41,174,200
Gastos de Mercadeo	110,775,873	103,940,032
Gastos por Depreciación y amortización	114,179,943	123,430,367
Amortización a la plusvalía comprada	513,300,000	513,300,000
Aportes al Presupuesto de Supen	107,352,570	100,379,083
Servicios Profesionales	339,685,657	222,202,937
Gastos por Bonificación en Comisiones de Fondos de Pensión	3,068,940	0
Gastos Diversos	271,414,385	258,164,327
<b>Total</b>	<b>¢ 1,995,607,767</b>	<b>¢ 1,781,328,873</b>

**Nota 12 Ingresos por rendimientos**

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Fondo de Jubilaciones de los funcionaria y empleados del Instituto Costarricense de Turismo	¢ 76,822,733	¢ 56,641,486
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	14,681,878	8,941,208
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	37,334,539	23,833,909
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	32,736,894	42,574,803
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA	6,494,636	8,274,779
	357,302	660,809
	<b>¢ 168,427,983</b>	<b>¢ 140,926,995</b>

### Nota 13 Ingresos sobre saldo administrado

Al 30 de Junio del 2015 y 2014, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2015	2014
<b><u>Comisiones sobre saldo administrado:</u></b>		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 1,370,199,657	¢ 1,178,858,546
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	419,037,744	399,483,360
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	80,410,570	64,870,348
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	4,262,848,178	3,614,373,086
Fondo Cerrado de los Empleados del B.C.A.C. (Pensionados)	1,118,209	1,169,508
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	22,950,208	18,797,266
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	19,923,275	18,276,316
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	4,327,476	4,156,822
	<b>¢ 6,180,815,317</b>	<b>¢ 5,299,985,252</b>

### Nota 14 Contratos vigentes

#### a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de Junio de 2015 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$ 41.268.

#### 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.

### 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:

	2015	2014
Saldo de Disponibilidades Equivalente en el Estado de Flujo de Efectivo	¢ 1,162,819,263	¢ 829,800,021
<b>Total</b>	<b>¢ 1,162,819,263</b>	<b>¢ 829,800,021</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 30 Informaciones a Revelar en los Estados Financieros de Bancos e Instituciones Financieras Similares. Los cambios se relacionan sobre todo con revelaciones en las notas a los estados financieros y no se prevé un impacto derivado de la aplicación de esa norma en los estados financieros.

## **Nota 19 Principales diferencias con las NIIF**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades**

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

## **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 2012.

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 Junio del 2007

CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.  
Efectiva a partir del 1 de enero del 2012

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.