

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

Estados financieros

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012

**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 31 de Marzo
(en colones sin céntimos)

	Notas	2013	2012
Activo			
Disponibilidades	¢		
Efectivo		2,500,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		522,045,432	487,310,355
Total	7.1 y 16	<u>524,545,432</u>	<u>489,810,355</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		11,267,796,450	3,950,700,398
Valores del Gobierno		3,508,500,000	7,036,023,000
En Valores en el Sector Privado no Financiero del País		81,890,064	0
Primas y descuentos		(24,747,585)	(172,592,455)
Plusvalía no realizada por valoración		11,752,634	(381,231,943)
Total	7.2	<u>14,845,191,563</u>	<u>10,432,899,000</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		1,108,112,233	869,351,978
Cuentas por cobrar diversas		14,828,607	95,673,946
Productos por cobrar		303,166,156	92,183,297
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		(3,077,410)	0
Total	7.3	<u>1,423,029,585</u>	<u>1,057,209,221</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		75,408,218	60,786,346
Otros activos a corto plazo		22,441,053	10,777,500
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	620,712,001	749,069,605
Total		<u>718,561,273</u>	<u>820,633,451</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		74,737,991	94,899,907
Plusvalía comprada		2,737,600,000	3,764,200,000
Total	7.5	<u>2,812,337,991</u>	<u>3,859,099,907</u>
Otros activos a largo plazo, neto			
Total		<u>120,491,634</u>	<u>273,009,107</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		6,754,107	114,369,583
Total activo	¢	<u>20,450,911,587</u>	<u>17,047,030,623</u>

Sigue...

Cuadro A
(2 de 2)

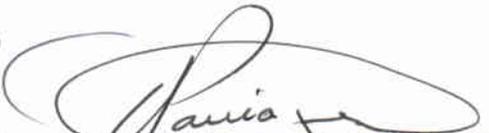
...viene

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Balance de situación
al 31 de Marzo
(en colones sin céntimos)

	Notas	2013	2012
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6 ¢	589,054,487	151,426,354
Cuentas por pagar a compañías Financieras	7.6	5,699,220,904	5,748,216,736
Provisiones, corto plazo		981,418,310	840,498,656
Retenciones de ley		139,097,111	116,235,434
Impuestos por pagar		695,542,019	223,910,281
Impuestos sobre renta diferido		10,279,898	0
Total pasivo		8,114,612,728	7,080,287,461
Patrimonio			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		2,044,782,661	1,444,853,179
Capital mínimo de funcionamiento:		5,240,329,133	4,000,809,827
Total	8	9,283,682,663	7,444,233,874
Reserva legal		399,714,175	383,631,381
Utilidades acumuladas		1,156,409,581	1,839,448,789
Utilidades del ejercicio		1,488,265,597	566,291,480
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		8,226,843	(266,862,360)
Total patrimonio		12,336,298,858	9,966,743,162
Total pasivo y patrimonio	¢	20,450,911,587	17,047,030,623
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	1,132,353,147,552	905,187,452,388
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	2,301,156,289	2,176,696,781
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 ¢	14,464,158,000	9,853,000,000
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	177,449,953	158,826,948
Cuentas de Orden por Fideicomiso	9 ¢	0	364,171,416

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro B

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

Estado de resultados
por los períodos del 31 de Marzo
(en colones sin céntimos)

	Notas	2013	2012
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12 ¢	183,043,714	26,086,714
Comisiones sobre saldos administrados	13	3,066,577,232	2,520,568,956
Ingresos operacionales diversos		686,542	94,130,012
Total ingresos		3,250,307,488	2,640,785,681
Gastos del personal			
Gastos del personal	10	1,237,914,568	977,604,981
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		279,564,398	256,339,961
Otros gastos generales	11	820,826,226	735,817,258
Total		2,338,305,192	1,969,762,200
Resultado operacional bruto		912,002,296	671,023,481
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		6,462,623	1,838,844
Intereses sobre inversiones de la Operadora		246,882,849	248,554,634
Ganancias por fluctuación de cambios		1,092,400,295	5,007,395
Negociación de instrumentos financieros		4,969,062	12,509,713
Total		1,350,714,828	267,910,586
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		4,233,160	147,204,197
Pérdida por fluctuación de cambios		9,467,060	3,415,448
Otros Gastos Financieros		2,408,213	1,674,260
Gastos por Estimación de otras cuentas por cobrar		2,847,898	0
Gastos Financieros por Obligaciones Financieras		94,455,400	
Total		113,411,732	152,293,905
Resultado financiero bruto		2,149,305,392	786,640,162
Otros ingresos		0	0
Otros gastos		0	0
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		2,149,305,392	786,640,162
Impuesto sobre la renta		600,945,268	170,125,099
Impuesto sobre renta diferido		0	33,211,074
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta	¢	1,548,360,124	583,303,989
Aporte Ley de Emergencia Nacional		60,094,527	17,012,510
Utilidad (perdida) Neta	¢	1,488,265,597	566,291,480

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

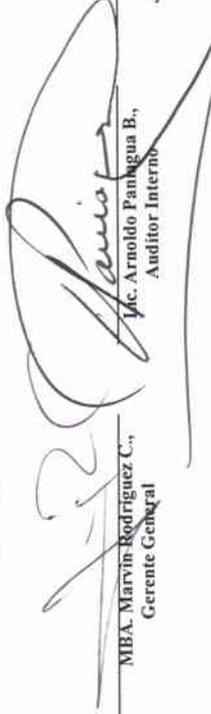
Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cinthya Sotano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco popular y de Desarrollo Comunal S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
por los periodos del 31 de Marzo
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Total
Saldos al 01 de enero del 2011	¢ 1,998,570,868	3,244,305,875	2,251,881,163	385,291,935	2,452,948,923	0	(149,435,501)	10,183,563,263
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización utilidad(perdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2011	0	0	0	0	(615,160,688)	0	0	(615,160,688)
Variación eb aportes para incremento de capital	0	(1,799,452,696)	0	0	0	0	0	(1,799,452,696)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	1,748,928,664	0	0	0	0	1,748,928,664
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2011	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	566,291,480	0	566,291,480
Asignación de reserva legal	0	0	0	(1,660,554)	1,660,554	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(117,426,859)	(117,426,859)
Saldos al 31 de Marzo del 2012	8 ¢ 1,998,570,868	1,444,853,179	4,000,809,827	383,631,381	1,839,448,789	566,291,480	(266,862,360)	9,966,743,162
Saldos al 01 de enero del 2012	¢ 1,998,570,868	2,707,346,643	4,577,765,151	399,714,175	2,312,819,162	0	252,399,757	12,248,615,756
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (perdida) del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2012	0	0	0	0	(1,156,409,581)	0	0	(1,156,409,581)
Variación en aportes para incremento de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(662,563,982)	662,563,982	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2011	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,488,265,597	0	1,488,265,597
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	(244,172,914)	(244,172,914)
Saldos al 31 de Marzo del 2012	8 ¢ 1,998,570,868	2,044,782,661	5,240,329,133	399,714,175	1,156,409,581	1,488,265,597	8,226,843	12,336,298,858

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General



Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe de Administración y Finanzas

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

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

	Notas	2013	2012
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	241,051,291	225,850,757
Amortización de los programas informáticos		89,594,934	89,609,854
Efecto por valoración de inversiones		(2,928,381)	6,983,687
Gastos de depreciación y amortización		17,118,476	19,120,496
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(96,042,337)	(252,057,870)
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		96,381,834	214,077,589
Provisiones, corto plazo		(89,092,349)	(127,052,061)
Retenciones de ley		39,333,234	41,326,491
Impuesto sobre la renta		(398,037,656)	(248,360,411)
Efectivo provisto por actividades de operación		(102,620,954)	(30,501,469)
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		(4,206,363)	0
Adiciones de mobiliario y equipo		2,331,360	0
Retiro de mobiliario y equipo		0	0
Útiles de oficina y enseres		(2,217,518)	1,739,845
Otros activos circulantes		267,803,080	235,015,155
Otros activos de largo plazo		11,566,558	12,822,363
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		275,277,117	249,577,363
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		80,034,898	(154,091,914)
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		80,034,898	(154,091,914)
Aumento (disminución) en disponibilidades		252,691,061	64,983,980
Disponibilidades al inicio del mes		271,854,371	424,826,376
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	524,545,432	489,810,355

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 31 de Marzo del 2013 y 2012
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

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

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

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 31 de Marzo del 2013 administra doce planes de pensiones complementarias, y al 2012 administraba diez 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 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" , 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 20.

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

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

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c.3 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

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

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c.6 Errores fundamentales

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

c.7 Cuentas de orden

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

c.8 Reserva legal

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

c.9 Período económico

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

c.10 Deterioro en el valor de los activos

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

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

c.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

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

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

c.12 Comisiones por administración

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

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2013	2012
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A (1)	1.5 %	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A (2)	10%	1%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (3)	1.1%	1.10%
Fondo de Jubilaciones del Personal del Instituto Costarricense de Turismo	9%	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)	10%	1%
Fondo de Capitalización Laboral Erróneo	0.30%	
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneos	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 Marzo del 2013 de acuerdo a la autorización SP 1090-2013 solicitada mediante el PEN 1015-2013 para la modificación de la base de cálculo de la estructura de comisiones.

(3) A partir del mes de enero del año 2012 el cobro de comisión pasó de ser 8% sobre rendimientos y 3% sobre aportes, a un 1.10% sobre saldo administrado, según lo establecido por el CONASSIF.

c.13 Uso de estimaciones

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

c.14 Propiedad, planta y equipo

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

c.15 Depreciación

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

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

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

c.16 Prestaciones sociales

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

c.17 Activos intangibles

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

c.18 Custodia de títulos valores

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

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

Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

2.1 Capital mínimo de constitución

Al 31 de Marzo del 2013 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868 representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

2.2 Capital mínimo de funcionamiento

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

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

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de Marzo del 2013 de ¢ 5.240.329.133 y al 2012 ¢ 4.000.809.827.

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Marzo:

Saldos	✓	2013	✓	2012
<u>Activo:</u>				
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢	167,303,759	¢	121,277,040
Banco Popular y de Desarrollo Comunal				
Inversiones en Valores:				
Banco Popular y de Desarrollo Comunal				
		0		0
Cuentas por Cobrar:				
Fondos de Pension Administrado				
		1,108,112,233		869,351,978
Otras cuentas por cobrar				
		0		0
Total Activo:	¢	<u>1,275,415,992</u>	¢	<u>990,629,017</u>
 Ingresos:				
<u>Comisiones:</u>				
Fondos de Pensión Administrados	¢	3,250,307,488		2,546,655,669
Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros				
Banco Popular y de desarrollo Comunal				
		6,462,623		1,465,702
Total	¢	<u>3,256,770,111</u>	¢	<u>2,548,121,371</u>

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, 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 ¢ 5.240.329.133.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de Marzo del 2013 y 2012 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 492.72 y ¢ 504.65 y ¢ 502.58 y ¢513.48 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 *Disponibilidades

Al 31 de Marzo estas cuentas se componen de:

	2013		2012
Efectivo en caja y bóveda	¢ 2,500,000	¢	2,500,000
Cuentas Corriente	522,045,432		487,310,355
Total	¢ 524,545,432	¢	489,810,355

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 31 de Marzo del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013		2012
Valores del BCCR	¢ 11,267,796,450	¢	3,950,700,398
Valores del Gobierno	3,508,500,000		7,036,023,000
En Valores en el Sector Privado no Financiero del País	81,890,064		
Primas y Descuentos	(24,747,585)		(172,592,455)
Plusvalias no realizadas por valoracion a mercado	11,752,634		(381,231,943)
Total inversiones en Valores (disponibles para la venta)	¢ 14,845,191,563	¢	10,432,899,000

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2013		2012
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢ 15,897,307	¢	2,876,560
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)	223,738		77,938
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	11,445,511		818,703
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B	1,725,501		161
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	2,600,496		1,090,156
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	7,282,444		1,681,983
Comisiones sobre saldo administrado FCL	161,486,028		129,718,585
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	67,296,003		66,307,334
Comisiones sobre saldo administrado Pensionados BCAC	208,912		206,856

Comisiones sobre saldo administrado Fondo		
Colones BA	10,363,170	10,504,252
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	826,025,232	644,920,551
Comisiones sobre saldo Admisnistrado Fondo Dolares	0	7,601,392
Comisiones sobre saldo Admisnistrado Fondo Dolares	0	2,307,717
Comisiones sobre saldo Administrado FCL Erroneos	643,164	226,375
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erroneos	2,914,726	1,013,415
Productos por cobrar	303,166,156	92,183,297
Estimacion por riesgo de Crédito y deterioro	(3,077,410)	0
Otras cuentas por cobrar	14,828,607	95,673,946
Total Cuentas por cobrar y productos a corto plazo	€ 1,423,029,585	€ 1,057,209,221

7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de Marzo del 2013, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Mobiliario y				
	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 28 de Febrero del 2013	€ 1,273,112,725	253,423,608	76,287,636	155,445,473	1,758,269,442
Adquisiciones		4,047,363	159,000	0	4,206,363
Traslados					
Retiros	2,134,216		197,143	0	2,331,360
Saldos al 31 de marzo del 2013	<u>1,270,978,509</u>	<u>257,470,971</u>	<u>76,249,493</u>	<u>155,445,473</u>	<u>1,760,144,445</u>
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 28 de Febrero del 2013	894,457,140	143,352,430	53,224,791	31,279,608	1,122,313,969
Gasto por depreciación del período	<u>13,520,956</u>	<u>2,025,640</u>	<u>365,652</u>	<u>1,206,228</u>	<u>17,118,476</u>
Saldos al 31 de Marzo del 2013	<u>907,978,096</u>	<u>145,378,070</u>	<u>53,590,443</u>	<u>32,485,836</u>	<u>1,139,432,445</u>
Total	€ <u>363,000,412</u>	<u>112,092,901</u>	<u>22,659,049</u>	<u>122,959,637</u>	<u>620,712,001</u>

7.4 Mobiliario y equipo

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

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 28 de febrero del 2012	¢ 1,214,995,384	236,834,072	76,098,839	156,227,513	1,684,155,808
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de marzo del 2012	<u>1,214,995,384</u>	<u>236,834,072</u>	<u>76,098,839</u>	<u>156,227,513</u>	<u>1,684,155,808</u>
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 29 de Febrero del 2012	721,870,825	120,222,336	45,953,882	27,918,666	915,965,709
Gasto por depreciación del período	<u>15,319,625</u>	<u>2,072,233</u>	<u>648,132</u>	<u>1,080,504</u>	<u>19,120,494</u>
Saldos al 31 de marzo del 2012	<u>737,190,450</u>	<u>122,294,569</u>	<u>46,602,014</u>	<u>28,999,170</u>	<u>935,086,203</u>
Total	¢ <u>477,804,934</u>	<u>114,539,503</u>	<u>29,496,825</u>	<u>127,228,343</u>	<u>749,069,605</u>

7.5 Intangibles

Saldos	2012	Adiciones	2013
<u>Costo Original</u>			
Sistema de Cómputo	¢ 484,294,067	30,922,922	515,216,989
Plusvalía Comprada	<u>5,133,000,000</u>	0	<u>5,133,000,000</u>
	5,617,294,067	30,922,922	5,648,216,989
<u>Amortización Acumulada</u>			
Sistema de cómputo	(389,394,160)	(51,084,838)	(440,478,998)
Plusvalía Comprada	<u>(1,368,800,000)</u>	<u>(1,026,600,000)</u>	<u>(2,395,400,000)</u>
	(1,758,194,160)		(2,835,878,998)
Total	¢ <u>3,859,099,907</u>		<u>2,812,337,991</u>

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

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2013	2012
Cuentas por pagar a empresas Relacionadas	¢ 5,699,220,904	¢ 5,748,216,736
Cuentas por pagar Diversas	574,718,938	136,376,570
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	11,359,673	11,359,673
Primas por Seguro por Pagar	2,975,876	3,690,110
Total	¢ 6,288,275,391	¢ 5,899,643,090

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de Marzo del 2013 el capital social de Popular Pensiones es ¢1.998.570.868, representado por 1.998.570.868 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una suscritas y pagadas por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

En los párrafos primero y tercero del artículo No. 17 del Reglamento “Apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establece porcentajes aplicables para el cálculo del capital mínimo de funcionamiento. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de Marzo del 2013 de ¢5.240.329.133 y al 31 de Marzo del 2012 ¢4.000.809.827.

Nota 9 Cuentas de orden

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

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2013	2012
Fondo de pensión administrados:		
Regimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias	¢ 78,869,898,959	¢ 72,583,069,436
Fondo de Capitalización Laboral	94,510,035,536	67,326,618,435
Regimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias	894,525,506,644	706,950,953,798
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	2,548,890,720	2,045,661,480
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	10,781,354,608	8,580,455,530
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	244,925,043	243,548,015
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	16,368,845,000	18,020,890,044
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones BA	8,940,632,838	8,927,839,769
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	3,588,011,582	3,573,473,802
Fondo de Capitalización Laboral Erróneos	2,528,282,761	2,128,885,148
Régimen Obligatorio de Pensiones Erróneos	11,484,593,012	9,504,418,684
Fondo de Jubilaciones y pensiones de Lotería	7,962,170,849	5,301,638,247
	<u>¢ 1,132,353,147,552</u>	<u>¢ 905,187,452,388</u>
Titulos de Unidades de Desarrollo (tudes)	¢ 2,301,156,289	2,176,696,781
Bienes y valores en Custodia por cuentas propias	14,464,158,000	9,853,000,000
Otras Cuentas de Orden:		
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 177,449,953	158,826,948
Montos retenidos del Fideicomiso	0	364,171,416

Nota 10 Gastos de personal

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

	2013	2012
Salarios	¢ 438,418,695	¢ 448,508,589
Décimo tercer mes	70,049,278	61,754,704
Vacaciones	55,150,112	0
Incentivos	10,005,724	0
Comisiones	178,236,550	82,032,294
Cargas Sociales	219,982,854	193,934,472
Remuneración al personal de		
Ventas	162,434,564	107,795,245
Dietas	17,634,850	18,682,500
Cesantía	49,601,782	36,968,128
Salario Escolar	9,665,396	0
Capacitación	4,386,825	5,253,179
Suplencias	3,449,630	0
Pólizas de Seguros	6,920,542	7,737,930
Viáticos al Interior del país	8,747,928	11,350,352
Viáticos al exterior	0	311,052
Productos Alimenticios	1,673,672	915,181
Pasajes al interior del país	1,556,165	1,853,853
Pasajes al exterior	0	507,502
Total	¢ 1,237,914,568	¢ 977,604,981

Nota 11 Otros gastos generales

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

	2013	2012
Correos y Telecomunicaciones	¢ 14,827,183	¢ 14,422,663
Gastos por Custodia de Valores	44,419,056	21,115,782
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	38,245,113	6,297,299
Alquiler de Bienes Inmuebles	55,501,964	55,093,034
Alquiler de Bienes Muebles	21,076,671	7,238,157
Gastos de electricidad y agua	32,062,177	20,190,983
Materiales y Suministros	28,198,522	23,324,058
Gastos de Mercadeo	28,069,267	20,633,706
Gastos por Depreciación y amortización	111,559,057	108,026,545
Amortización a la plusvalía comprada	256,650,000	256,650,000
Aportes al Presupuesto de Supen	32,564,498	25,165,894
Servicios Profesionales	129,544,874	144,707,070
Gastos por comisión colocación de Fondos de Pensión	1,202,500	7,042,500
Gastos Diversos	26,905,344	25,909,567
Total	¢ 820,826,226	¢ 735,817,258

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2013	2012
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	€ 81,482,509	€ 13,774,506
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	12,808,906	3,395,171
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	32,850,342	7,189,121
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	45,262,835	1,483,357
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA	9,758,698	44,530
	880,424	200,028
	€ 183,043,714	€ 26,086,714

Nota 13 Ingresos sobre saldo administrado

Al 31 de Marzo del 2013 y 2012, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2013	2012
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
Fondo de Capitalización Laboral	€ 524,215,254	€ 408,922,587
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	193,149,880	196,413,056
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	29,980,330	31,009,093
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Fondo Cerrado de los Empleados del B.C.A.C. (Pensionados)	2,301,082,819	1,846,272,844
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dolares	604,123	608,251
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dolares	0	23,557,109
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvél	0	7,568,567
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	7,388,708	4,977,659
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	8,285,444	1,013,415
	1,870,674	226,375
	€ 3,066,577,232	€ 2,520,568,956

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$ 35.649.

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

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

Nota 15 Hechos relevantes y subsecuentes

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

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:

	2013		2012
Saldo de Disponibilidades	€ 524,545,432	€	489,810,355
Saldo de Disponibilidades Equivalente en el Estado de Flujo de Efectivo			
Total	€ 524,545,432	€	489,810,355

Nota 17 Principales diferencias con las NIIF

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

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

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

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

Nota 18 Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 instrumentos financieros: revelaciones

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

Nota 19 Principales diferencias con las 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 marzo 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.