

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

Estados financieros

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009

**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

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	2010	2009
Activo			
Disponibilidades			
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		869,262,118	134,807,310
Total	7.1 y 17	<u>869,262,118</u>	<u>134,807,310</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		3,251,683,671	3,251,683,671
Valores del Gobierno		1,128,417,300	1,941,561,833
Valores emitidos por otras entidades públicas y privadas		1,037,070,597	0
Primas y descuentos		(68,976,346)	(47,653,617)
Plusvalía no realizada por valoración		(337,494,902)	(375,686,556)
Total	7.2	<u>5,010,700,320</u>	<u>4,769,905,331</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		290,257,287	496,349,119
Cuentas por cobrar diversas		6,138,417	12,238,467
Productos por cobrar		81,425,157	93,585,613
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		(81,182)	(81,182)
Total	7.3	<u>377,739,679</u>	<u>602,092,018</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		72,149,591	45,488,441
Otros activos a corto plazo		241,200,836	130,150,919
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	672,636,789	784,026,514
Total		<u>985,987,216</u>	<u>959,665,874</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		158,773,380	205,012,272
Total		<u>158,773,380</u>	<u>205,012,272</u>
Otros activos a largo plazo, neto		3,680,000	22,579,441
Total		<u>3,680,000</u>	<u>22,579,441</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		117,854,784	112,705,967
Total activo	¢	<u>7,523,997,496</u>	<u>6,806,768,213</u>

Sigue...

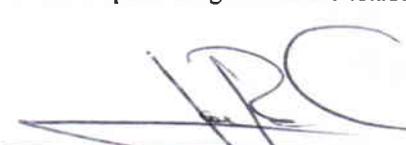
...viene

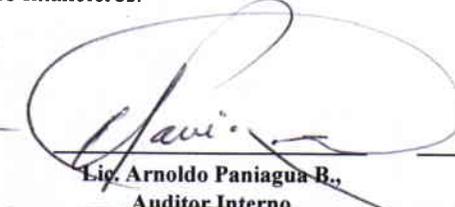
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

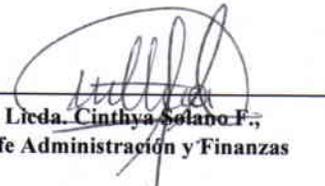
Balance de situación
al 30 de Setiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2010	2009
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.5 ¢	158,531,543	138,817,291
Provisiones, corto plazo		901,957,172	181,239,062
Retenciones de ley		61,802,871	50,290,074
Impuestos por pagar		368,229,016	596,733,377
Total pasivo		1,490,520,602	967,079,804
Patrimonio			
Capital social	8	1,298,570,868	1,298,570,868
Aportes para incrementos de capital		850,632,012	880,632,012
Capital mínimo de funcionamiento:		2,251,881,163	
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		0	1,728,601,306
Fondo de Capitalización Laboral		0	257,027,537
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		0	200,969,039
Fondo de Ahorro Voluntario		0	41,235
Fondos creados por Leyes Especiales		0	35,242,046
Total	8	2,251,881,163	2,221,881,163
Reserva legal		259,714,174	204,839,397
Utilidades acumuladas		656,914,109	0
Utilidades del ejercicio		952,010,222	1,496,745,558
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		(236,245,655)	(262,980,589)
Total patrimonio		6,033,476,893	5,839,688,409
Total pasivo y patrimonio	¢	7,523,997,496	6,806,768,213
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	515,686,382,084	427,958,947,627
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	1,780,614,984	1,739,579,471
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 ¢	5,422,022,290	5,224,824,475
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	185,409,001	219,222,014

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro B

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

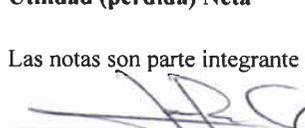
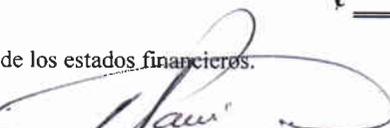
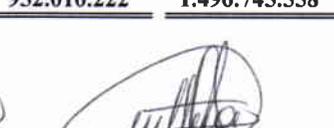
Estado de resultados

por los períodos del 30 de Setiembre

(en colones sin céntimos)

	Notas	2010	2009
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12	1.895.038.036	2.328.828.369
Comisiones sobre aportes	13	1.770.205.698	1.607.583.435
Comisiones sobre saldos administrados	14	1.350.046.988	1.065.085.004
Ingresos operacionales diversos		10.007.245	4.453.291
Total ingresos		5.025.297.967	5.005.950.099
Gastos del personal			
Gastos generales:	10	2.379.318.234	1.901.738.194
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		455.181.939	399.227.638
Otros gastos generales	11	1.180.012.038	969.687.285
Total		4.014.512.211	3.270.653.117
Resultado operacional bruto		1.010.785.755	1.735.296.982
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		4.309.591	7.795.357
Intereses sobre inversiones de la Operadora		321.932.230	337.310.588
Ganancias por fluctuación de cambios		239.465.729	76.767.329
Negociación de instrumentos financieros		68.828.702	3.495.469
Total		634.536.252	425.368.744
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		40.064.282	27.150.396
Pérdida por fluctuación de cambios		295.477.423	52.186.478
Otros Gastos Financieros		3.492.849	2.478.882
Total		339.034.554	81.815.757
Resultado financiero bruto		1.306.287.453	2.078.849.969
Otros ingresos		0	0
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		1.306.287.453	2.078.849.969
Impuesto sobre la renta		319.862.019	535.813.311
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta		986.425.435	1.543.036.658
Aporte Ley de Emergencia Nacional		34.415.212	46.291.100
Utilidad (perdida) Neta		952.010.222	1.496.745.558

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 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 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	Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Total
Saldo al 01 de enero del 2009	1.298.570.868	949.687.745	3.223.830.642	204.839.397	1.202.404.740	0	(231.953.498)	6.647.379.894
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitaliza utilidad (pérdida) de 1 periodo anterior	0	928.994.788	0	0	(928.994.788)	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2008	0	(2.000.000.000)	0	0	(273.409.952)	0	0	(273.409.952)
Variación en aportes para incremento de capital	0	1.001.949.479	(1.001.949.479)	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 2007	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1.496.745.558	0	1.496.745.558
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	(31.027.091)	(31.027.091)
Saldo al 30 de Setiembre del 2009	1.298.570.868	880.632.012	2.221.881.163	204.839.397	0	1.496.745.558	(262.980.589)	5.839.688.409
Saldo 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
Capitaliza utilidad (pérdida) de 1 periodo anterior	0	0	0	0	(23.248.567)	0	0	(23.248.567)
Distribución de utilidad periodo 2008	0	0	0	0	(656.914.109)	0	0	(656.914.109)
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 2008	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	54.874.777	(70.372.462)	0	0	(15.497.685)
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	(23.386.986)	(23.386.986)
Saldo 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

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Dr. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cynthia Salas F.,
Jefe Administración y Finanzas

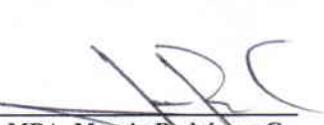
Cuadro D

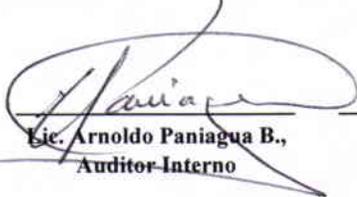
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

	Notas	2010	2009
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	47.961.542	140.166.983
Amortización de los programas informáticos		4.683.872	4.586.070
Efecto por valoración de inversiones		(34.430.597)	4.706.371
Gastos de depreciación y amortización		15.844.437	6.866.823
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		221.258.425	(24.246.894)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		43.503.124	(6.868.884)
Provisiones, corto plazo		10.031.274	10.908.876
Retenciones de ley		1.012.218	(803.670)
Impuesto sobre la renta		4.201.510	50.268.542
Efectivo provisto por actividades de operación		314.065.805	185.584.216
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	(2.090.465)
Adiciones de mobiliario y equipo		0	8.583.368
Retiro de mobiliario y equipo		0	0
Útiles de oficina y enseres		407.665	1.764.219
Otros activos circulantes		(121.281.090)	(66.849.993)
Otros activos de largo plazo		0	380.787
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		(120.873.425)	(58.212.084)
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		(240.003.256)	(167.608.481)
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		(240.003.256)	(167.608.481)
Aumento (disminución) en disponibilidades		(46.811.146)	(40.236.348)
Disponibilidades al inicio del mes		916.073.264	175.043.658
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	869.262.118	134.807.310

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 2010 y 2009
(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 2010 administra diez planes de pensiones complementarias, y al 2009 administraba nueve 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 . A partir del 31 de octubre del 2008 se separan los fondos voluntarios de pensión complementaria, (tanto los denominados en colones como en dólares), en Fondo Voluntario "A" y Fondo Voluntario "B".

Para el 30 de setiembre del 2010 el fondo Afiliación Automática se encuentra fusionado con el Régimen Obligatorio de Pensión Complementaria desde el mes de abril del 2010

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 calculada sobre el rendimiento antes de comisiones ordinarias, ajustado por el efecto de la ganancia o pérdida no realizada por valoración a mercado originada por las inversiones en valores y sobre aportes. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

La Operadora recibe una comisión por la administración, calculada diariamente sobre los rendimientos de los fondos, con excepción del Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del Banco Crédito Agrícola de Cartago, el Fondo de Capitalización Laboral, el Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones y el Régimen Voluntario de Pensiones Complementarios en colones BA, los cuales calculan dicha comisión sobre saldos administrados.

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2010	2009
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones A	1.5 %	1.5%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares A	10%	10%
Fondo de Capitalización Individual	10%	10%
Fondo de Capitalización Laboral	2%	2%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (1)	8%	8%
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática (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 (2)	1.5%	1.5%
Régimen Voluntario de pensiones Complementarias en Dólares B (2)	10%	10%

(1) Estos fondos pagan a la Operadora 3% sobre los aportes para el año 2009 y 2010, a excepción del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática que para el mes de abril 2010 se fusionó con el Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias como se detalla en la nota 16, por lo que para el mes de setiembre 2010 no existe dicho porcentaje.

(2) A partir del 31 de Octubre del 2009 se separan los Fondos Voluntarios de pensión Complementaria (tanto los denominados en colones como en Dólares).

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 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 2010 y 2009 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 742-2009, celebrada por el CONASSIF el 12 de setiembre del 2009, 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 2010 de ¢ 2.251.881.163 y al 2009 ¢ 2.221.881.163.

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	2010	2009
Activo:		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 869,262,118 ¢	134,807,310
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pension Administrado	290,257,287	496,349,119
Total Activo:	¢ 1,159,519,405 ¢	¢ 631,156,429
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 5,015,290,722	5,001,496,808
Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de desarrollo Comunal	4,309,591	7,795,357
Total	¢ 5,019,600,313 ¢	¢ 5,009,292,165

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, 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.

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 y ¢ 2.251.881.163 y ¢2.221.881.163.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 30 de setiembre del 2010 y 2009 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de

dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 502.55 y ¢ 512.94 y ¢ 582.49 y ¢591.73 ¢ 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:

	2010	2009
Efectivo en caja y bóveda	¢ 1,000,000 ¢	1,000,000
Cuentas Corriente	868,262,118	133,807,310
Total	¢ 869,262,118 ¢	134,807,310

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 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Valores del BCCR	¢ 3,251,683,671 ¢	3,251,683,671
Valores del Gobierno	1,128,417,300	1,941,561,833
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas	1,037,070,597	0
Primas y Descuentos	(68,976,346)	(47,653,617)
Plusvalias no realizadas por valoración a mercado	(337,494,902)	(375,686,556)
Total inversiones en Valores (disponibles para la venta)	¢ 5,010,700,320 ¢	4,769,905,331

Para el mes de febrero del 2010, y según lo indicado en el SP-2644 del 17 de noviembre del 2009, se procedió a reclasificar las cuentas de inversiones de capital mínimo a la cuentas de inversiones de recursos propios.

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2010	2009
Fondo de Capitalización Individual	2 ¢	0
Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	251,083,299	313,525,694
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	71,970	153,719
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B	304,028	303,204
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	688,812	1,462,752
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	2,411,999	3,034,457
Comisiones sobre aportes Ropc	11,541,369	48,464,945
Comisiones sobre saldo administrado FCL	12,111,320	87,109,712
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	6,034,635	36,175,552
Comisiones sobre saldo administrado Pensionados BCAC	207,213	205,869
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	5,802,642	5,913,214
Productos por cobrar	81,425,156	93,585,613
Estimacion por riesgo de Crédito y deterioro	(81,182)	(81,182)
Otras cuentas por cobrar	6,138,417	12,238,467
Total Cuentas por cobrar y productos a corto plazo	€ 377,739,679 €	602,092,018

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de setiembre del 2010, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo Original: Saldo 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
Saldo al 30 de setiembre de del 2010	974,996,036	206,061,174	71,602,954	67,951,396	1,320,611,560
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Saldo 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
Saldo 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

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de setiembre del 2009, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo Original: Saldo al 31 de Agosto 2009	€ 947,720,297	193,687,528	72,017,763	67,951,396	1,281,376,984
Adquisiciones	0	2,090,465	0	0	2,090,465
Traslados					
Retiros	6,222,108	2,361,261	0	0	8,583,369
Saldo al 30 de setiembre de del 2009	941,498,189	193,416,732	72,017,763	67,951,396	1,274,884,080
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Saldo al 31 de Agosto del 2009	371,282,080	72,780,716	27,005,684	12,922,261	483,990,740
Gasto por depreciación del período	6,549,540	-647,761	625,291	339,757	6,866,827
Saldo al 30 de Setiembre del 2009	377,831,620	72,132,954	27,630,975	13,262,018	490,857,567
Total	€ 563,666,569	121,283,778	44,386,788	54,689,378	784,026,514

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

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2010	2009
Cuentas por pagar Diversas	¢ 143,282,987 ¢	124,185,318
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	11,954,668	11,954,668
Primas por Seguro por Pagar	3,293,888	2,677,305
Total	¢ 158,531,543 ¢	138,817,291

Nota 8 Patrimonio

a.Capital social

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009 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 2010 de ¢2.251.881.163 y al 30 de setiembre del 2009 ¢2.221.881.163.

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 2010 y 2009, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2010	2009
Fondo de pensión administrados:		
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 31,750,849,669 ¢	29,484,372,475
Fondo de Capitalización Individual	569,650	478,971
Fondo de Capitalización Laboral	72,822,610,975	54,926,731,937
Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	397,515,111,902	331,298,711,895
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	1,502,623,700	1,222,915,444
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	6,425,401,238	5,155,920,028
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	251,390,672	251,263,447
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	4,658,490,556	233,411,851
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones BA	579,044,070	4,784,723,987
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	180,289,652	600,417,592
	¢ 515,686,382,084 ¢	¢ 427,958,947,627
Titulos de Unidades de Desarrollo (tudes)	¢ 1,780,614,984	1,739,579,471
Bienes y valores en Custodia por cuentas propias	5,422,022,290	5,224,824,475
Otras Cuentas de Orden:		
Garantias de Participacion y Cumplimiento	¢ 185,409,001	219,222,014

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:

	2010	2009
Salarios	¢ 1,012,542,652 ¢	877,238,420
Décimo tercer mes	130,015,996	105,055,884
Incentivos	76,932,959	
Comisiones	174,608,441	138,838,401
Cargas Sociales	408,302,233	327,774,357
Remuneración al personal de		
Ventas	270,304,663	221,513,943
Dietas	41,069,360	35,527,260
Cesantía	68,197,656	59,429,443
Capacitación	30,853,545	19,800,393
Suplencias	3,467,831	8,537,748
Tiempo Extraordinario	22,077,639	14,356,367
Pólizas de Seguros	18,897,881	12,607,590
Viáticos al Interior del país	95,594,467	53,274,714
Viáticos al exterior	4,615,689	10,598,238
Gastos de Representación	184,839	0
Productos Alimenticios	1,743,933	1,390,154
Pasajes al interior del país	15,942,268	6,721,865
Pasajes al exterior	3,966,181	9,073,416
Total	¢ 2,379,318,234 ¢	1,901,738,194

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:

	2010	2009
Correos y Telecomunicaciones	¢ 30,303,421 ¢	23,192,837
Gastos por Custodia de Valores	64,531,676	60,701,534
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	11,669,960	35,067,999
Alquiler de Bienes Inmuebles	224,998,208	87,051,069
Alquiler de Bienes Muebles	20,288,417	15,867,501

Gastos de electricidad y agua	33,738,991	31,473,800
Materiales y Suministros	45,549,330	48,290,846
Gastos de Mercadeo	118,877,997	60,386,481
Gastos por Depreciación y amortización	203,107,536	170,243,614
Aportes al Presupuesto de Supen	67,705,253	58,750,113
Servicios Profesionales	262,352,845	285,796,649
Gastos por comisión colocación de Fondos de Pensión	35,742,000	45,122,500
Gastos Diversos	61,146,404	47,742,342
Total	€ 1,180,012,038 €	969,687,285

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2010	2009
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Fondo de Capitalización Individual	€ 346 €	102,213
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	1,857,262,537	2,044,682,581
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	0	244,540,012
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	9,247,212	9,136,955
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	26,000,250	23,535,268
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	737,666	2,472,110
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	1,790,025	4,359,231
	€ 1,895,038,036 €	2,328,828,369

Nota 13 Ingresos por aportes

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009, se detallan los ingresos correspondientes al 3% sobre aportes en los fondos obligatorios:

	2010	2009
<u>Comisiones sobre aportes:</u>		
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	¢ 1,770,205,698	¢ 1,180,923,303
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	0	426,660,132
	<u>¢ 1,770,205,698</u>	<u>¢ 1,607,583,435</u>

Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2010	2009
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 945,254,182	¢ 678,115,284
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Pensionados B.C.A.C.	349,853,681	329,871,324
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	1,887,751	1,847,182
	53,051,374	55,251,214
	<u>¢ 1,350,046,988</u>	<u>¢ 1,065,085,004</u>

Nota 15 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de setiembre del 2010 y 2009 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Banco Popular por el local comercial donde se ubican sus oficinas, por \$16.712,34 y ¢ 8.852.025.13 hasta el 9 de setiembre del 2010 producto del traslado de las oficinas centrales al edificio anexo del Club Unión.

Al 30 de setiembre del 2010 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión donde se ubican sus oficinas, por \$35.649 y ¢ 18.885.205.83 mensuales.

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.

Nota 16 Hechos relevantes y subsecuentes

Mediante el SP-A-131-09 del día 23 de marzo del 2009, se establece el traslado del fondo Afiliación Automática al fondo Régimen Obligatorio de Pensión Complementaria, y a partir del 01 de abril del 2009 los registros contables de la antes denominada Afiliación Automática, están incluidos en el Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

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:

<u>Detalle</u>	2010	2009
Saldo de Disponibilidades	¢ 869,262,118	¢ 134,807,310
Saldo del Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>869,262,118</u>	<u>134,807,310</u>

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 2009 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 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 2010. 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 2010

CINIIF 13: Programa de lealtad de clientes.
Efectiva a partir del 1 de julio del 2009.

CINIIF 14: Límites en planes de pensión definidos, requerimientos de fondo mínimo.
Efectiva a partir del 1 de enero del 2009.