

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

Estados financieros

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013

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

Índice de contenido

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

Cuadro A
(1 de 2)

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

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

	Notas	2014	2013
Activo			
Disponibilidades	¢		
Efectivo		2,000,000	2,500,000
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		986,668,464	2,493,513,162
Total	7.1 y 16	<u>988,668,464</u>	<u>2,496,013,162</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		8,405,287,999	8,008,269,550
Valores en el Sector Público no Financiero-Colones		4,756,136,800	3,006,627,800
Valores del Sector Público no Financiero-Dolares		88,754,124	82,021,362
Valores del Sector Público no Financiero-UEDES		757,572,711	718,858,971
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo		500,285,626	0
Primas y descuentos		(149,310,453)	(34,407,247)
Plusvalía o (Minusvalía) no realizada por valoración		(797,928,576)	(146,504,766)
Total	7.2	<u>13,560,798,231</u>	<u>11,634,865,671</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		182,146,982	158,474,570
Cuentas por cobrar diversas		557,759,143	13,264,329
Productos por cobrar		132,653,775	56,278,756
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		0	(3,077,410)
Total	7.3	<u>872,559,900</u>	<u>224,940,245</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		57,768,220	63,181,142
Otros activos a corto plazo		353,090,233	259,370,808
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	505,972,186	573,518,160
Total		<u>916,830,639</u>	<u>896,070,110</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		114,572,232	166,488,188
Plusvalía comprada		1,197,700,000	2,224,300,000
Total	7.5	<u>1,312,272,232</u>	<u>2,390,788,188</u>
Otros activos a largo plazo, neto		12,448,162	46,069,068
Total		<u>12,448,162</u>	<u>46,069,068</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		239,793,305	45,181,091
Total activo	¢	<u>17,903,370,932</u>	<u>17,733,927,534</u>

Sigue...

Cuadro A
(2 de 2)

...viene

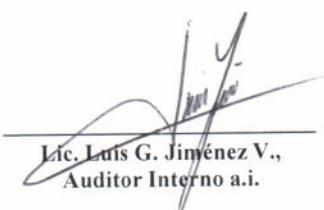
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

	Notas	2014	2013
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.6 ¢	336,592,880	777,354,478
Cuentas por pagar a compañías Financieras	7.6	1,557,377,275	38,433,286
Provisiones, corto plazo		1,183,219,709	1,334,452,179
Retenciones de ley		91,556,283	74,732,231
Impuestos por pagar		993,045,324	1,482,881,844
Impuestos sobre renta diferido		414,733	1,229,661
Total pasivo		4,162,206,204	3,709,083,678
Patrimonio			
Capital social	8	1,998,570,868	1,998,570,868
Aportes para incrementos de capital		742,199,465	1,687,815,573
Capital mínimo de funcionamiento:	8	6,542,912,329	5,597,296,221
Reserva legal		399,714,175	399,714,175
Utilidades acumuladas		3,169,663,413	1,156,409,581
Utilidades del ejercicio		1,446,654,481	3,287,590,774
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración a mercado		(558,550,003)	(102,553,336)
Total patrimonio		13,741,164,728	14,024,843,856
Total pasivo y patrimonio	¢	17,903,370,932	17,733,927,534
Fondos de pensión complementarios administrados	9 ¢	1,433,632,560,336	1,243,114,531,605
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 ¢	2,446,655,854	2,334,213,873
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 ¢	13,448,334,000	11,036,057,500
Garantías de participación y cumplimiento	9 ¢	126,763,804	115,142,491

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno a.i.


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 periodos del 30 de Setiembre

(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12 ¢	230,106,180	349,636,908
Comisiones sobre saldos administrados	13	8,182,878,038	9,793,662,046
Ingresos operacionales diversos		697,467,495	2,120,356
Total ingresos		9,110,451,714	10,145,419,309
Gastos operacionales			
Gastos del personal	10	3,306,469,115	3,558,469,100
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		848,680,704	788,397,593
Otros gastos generales	11	2,706,234,306	2,909,815,888
Total		6,861,384,125	7,256,682,581
Resultado operacional bruto		2,249,067,589	2,888,736,728
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		8,427,466	16,011,879
Intereses sobre inversiones de la Operadora		816,789,740	726,013,591
Ganancias por fluctuación de cambios		80,331,725	17,065,186
Negociación de instrumentos financieros		231,281	1,327,506,276
Total		905,780,213	2,086,596,932
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		9,900,005	21,085,752
Pérdida por fluctuación de cambios		30,022,471	23,895,555
Otros Gastos Financieros		2,858,154	2,599,130
Gastos por Estimacion de otras cuentas por cobrar		0	2,847,898
Gastos Financieros por Obligaciones Financieras		57,035,555	176,441,408
Total		99,816,185	226,869,742
Resultado financiero bruto		805,964,027	1,859,727,190
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta			
sobre la renta		3,055,031,616	4,748,463,918
Impuesto sobre la renta		1,520,506,941	1,328,066,494
Impuesto sobre renta diferido		0	0
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta	¢	1,534,524,675	3,420,397,423
Aporte Ley de Emergencia Nacional		87,870,194	132,806,649
Utilidad (perdida) Neta	¢	1,446,654,481	3,287,590,774

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvín Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno a.i.

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 a precio de mercado	Total
Saldos al 01 de enero del 2013	₡ 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
Capitalización 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 de aportes para incremento de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(1,019,531,070)	1,019,531,070	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto por pagar 2012	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	3,287,590,774	0	3,287,590,774
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	(354,953,093)	(354,953,093)
Saldos al 30 de Setiembre del 2013	8 1,998,570,868	1,687,815,573	5,597,296,221	399,714,175	1,156,409,581	3,287,590,774	(102,553,336)	14,024,843,856
Saldos al 01 de enero del 2014	₡ 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
Capitaliza utilidad (perdida) 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	(787,072,450)	787,072,450	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	1,446,654,481	0	1,446,654,481
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	(352,236,335)	(352,236,335)
Saldos al 30 de Setiembre del 2014	8 1,998,570,868	742,199,465	6,542,912,329	399,714,175	3,169,663,413	1,446,654,481	(558,550,003)	13,741,164,728

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA, Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Jefe Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno a.i.

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 30 de Setiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2014	2013
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	218,751,879	353,847,205
Amortización de Intangibles Netos (Informáticos y Plusvalía Comprada)		86,199,662	92,650,863
Efecto por valoración de inversiones		19,210,556	(143,522,131)
Gastos de depreciación y amortización		11,508,373	(468,631)
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(64,203,741)	996,998,651
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		(10,515,793)	(2,034,256,133)
Provisiones, corto plazo		27,763,177	72,183,032
Retenciones de ley		(1,428,384)	(3,615,825)
Impuesto sobre la renta		111,929,607	163,259,768
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>399,215,335</u>	<u>(502,923,200)</u>
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		(15,087,522)	(55,858,760)
Retiro de mobiliario y equipo		642,554	9,920,138
Útiles de oficina y enseres		(1,153,000)	1,709,281
Otros activos circulantes		(173,685,180)	(128,187,229)
Otros activos de largo plazo		473,025	12,822,363
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		<u>(188,810,123)</u>	<u>(159,594,207)</u>
Actividades financieras			
Aportes de capital (Distribución)		0	0
Compra de inversiones para la venta		(189,105,002)	1,887,863,430
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		<u>(189,105,002)</u>	<u>1,887,863,430</u>
Aumento (disminución) en disponibilidades		21,300,210	1,225,346,023
Disponibilidades al inicio del mes		967,368,254	1,270,667,139
Disponibilidades al final del mes	16 ¢	<u>988,668,464</u>	<u>2,496,013,162</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Luis G. Jiménez V.,
Auditor Interno a.i.


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 2014 y 2013
(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 Setiembre del 2014 y 2013 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 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 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 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 30 de Diciembre del mismo año.

c.10 Deterioro en el valor de los activos

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

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

c.11 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

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

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

c.12 Comisiones por administración

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

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2014	2013
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%	1.10%
Fondo de Jubilaciones del Personal 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 Setiembre del 2012 de acuerdo a la autorización SP 1090-2012 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 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.

	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 DAVIVIENDA 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 2014 y 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 del 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 2014 de ¢ 6.542.912.329 y al 2013 ¢ 5.597.296.221.

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	2014	2013
Activo:		
Efectivo en Cuenta Corriente:	¢ 659,705,460	¢ 820,481,049
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		
Inversiones en Valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	0
Cuentas por Cobrar:		
Fondos de Pension Administrado	182,146,982	158,474,570
Otras cuentas por cobrar	0	0
Total Activo:	¢ 841,852,442	¢ 978,955,620
Ingresos:		
Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 8,413,784,341	10,144,216,165
Cuenta Corriente y Cuentas de Ahorros		
Banco Popular y de desarrollo Comunal	8,427,466	16,011,879
Total	¢ 8,422,211,807	¢ 10,160,228,045

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013, 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 Setiembre del 2014 y 2013 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 534.02 y ¢ 545.52 y ¢ 493.51 y ¢ 505.57 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:

	2014		2013
Efectivo en caja y bóveda	¢ 2,000,000	¢	2,500,000
Cuentas Corriente	986,668,464		2,493,513,162
Total	¢ 988,668,464	¢	2,496,013,162

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014		2013
Valores emitidos por el Banco Central de C.R	¢ 8,405,287,999		8,008,269,550
Valores en el Sector Publico no Financiero-Colones	4,756,136,800		3,006,627,800
Valores del Sector Publico no Financiero-Dolares	88,754,124		82,021,362
Valores del Sector Publico no Financiero-UEDES	757,572,711		718,858,971
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	500,285,626		0
Primas y Descuentos	(149,310,453)		(34,407,247)
Plusvalías o (Minusvalía) no realizadas por valoración a mercado	(797,928,576)		(146,504,766)
Total inversiones en Valores (disponibles para la venta)	¢ 13,560,798,231	¢	11,634,865,671

7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2014	2013
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones	¢ 10,801,674	¢ 2,244,495
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones (BA)	134,349	41
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	5,509,901	2,170,398
Regimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B	920,341	515,565
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	1,950,018	476,254
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	5,273,677	1,117,898
Comisiones sobre saldo administrado FCL	36,728,005	25,692,507
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones	9,278,171	7,266,721
Comisiones sobre saldo administrado Pensionados BCAC	31,798	26,498
Comisiones sobre saldo administrado Fondo Colones BA	1,437,543	871,398
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC	109,441,099	117,610,633
Comisiones sobre saldo Administrado FCL Erroneos	114,651	86,690
Comisiones sobre saldo Administrado ROPC Erroneos	525,757	395,471
Productos por cobrar	132,653,775	56,278,756
Estimacion por riesgo de Crédito y deterioro	0	(3,077,410)
Otras cuentas por cobrar	557,759,143	13,264,329
Total Cuentas por cobrar y productos a corto plazo	¢ 872,559,900	¢ 224,940,245

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de Setiembre del 2014, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	¢ 1,356,362,647	245,534,244	75,031,410	155,445,473	1,832,373,774
Adquisiciones	57,714,663	4,142,860	0	0	61,857,522
Traslados	0	0	0	0	0
Retiros	1,628,514	1,758,754	295,559	0	3,682,827
Saldos al 30 de Setiembre del 2014	1,412,448,796	247,918,349	74,735,851	155,445,473	1,890,548,469
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	1,018,471,318	149,994,584	56,355,798	43,341,883	1,268,163,584
Gasto por depreciación del periodo	88,405,610	14,501,618	2,649,423	10,856,048	116,412,699
Saldos al 30 de Setiembre del 2014	1,106,876,928	164,496,202	59,005,222	54,197,932	1,384,576,283
Total	¢ 305,571,868	83,422,147	15,730,630	101,247,541	505,972,185

7.4 Mobiliario y equipo

Al 30 de Setiembre del 2013, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
Costo Original:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	¢ 1,257,042,385	254,046,907	76,287,636	155,445,473	1,742,822,402
Adquisiciones	89,551,600	5,371,188	459,247	0	95,382,035
Traslados					
Retiros	25,885,703	14,232,223	1,338,278	0	41,456,204
Saldos al 30 de Setiembre del 2013	1,320,708,282	245,185,872	75,408,605	155,445,473	1,796,748,232
<u>Depreciación</u>					
<u>Acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	863,614,410	139,630,962	52,086,332	28,867,152	1,084,198,856
Gasto por depreciación del período	116,544,346	8,307,948	3,322,874	10,856,048	139,031,216
Saldos al 30 de Setiembre del 2013	980,158,756	147,938,910	55,409,206	39,723,200	1,223,230,072
Total	¢ 340,549,527	97,246,962	19,999,399	115,722,272	573,518,160

7.5 Intangibles

Saldos	2013	Adiciones	2014
Costo Original			
Sistema de Cómputo	¢ 646,213,611	21,188,598	667,402,209
Plusvalía Comprada	5,133,000,000	0	5,133,000,000
	5,779,213,611	21,188,598	5,800,402,209
Amortización Acumulada			
Sistema de cómputo	(479,725,423)	(1,032,555,399)	(552,829,976)
Plusvalía Comprada	(2,908,700,000)	(6,844,000,000)	(3,935,300,000)
	(3,388,425,423)		(4,488,129,976)
Total	¢ 2,390,788,188		1,312,272,232

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

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2014		2013
Cuentas por pagar a empresas Relacionadas	¢ 1,557,377,275	¢	38,433,286
Cuentas por pagar Diversas	324,430,679		763,009,658
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde	9,100,819		11,359,673
Primas por Seguro por Pagar	3,061,382		2,985,146
Total	¢ 1,893,970,155	¢	815,787,763

Nota 8 Patrimonio

a.Capital social

Al 30 de Setiembre del 2014 y 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 30 de Setiembre del 2014 de ¢6.542.912.329 y al 30 de Setiembre del 2013 ¢5.597.296.221

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 2014 y 2013, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2014	2013
Fondo de pensión administrados:		
Fondo de pensión administrados en Colones	1,413,055,681,570	1,223,381,022,964
Fondo de pensión administrados en Dolares	20,576,878,767	19,733,508,641
	<u>¢ 1,433,632,560,336</u>	<u>¢ 1,243,114,531,605</u>
Titulos de Unidades de Desarrollo (tudes)	<u>¢ 2,446,655,854</u>	<u>2,334,213,873</u>
Valores en Custodia Inversiones Propias	<u>13,448,334,000</u>	<u>11,036,057,500</u>
Otras Cuentas de Orden:		
Garantias de Participacion y Cumplimiento	<u>¢ 126,763,804</u>	<u>115,142,491</u>

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:

	2014	2013
Salarios	¢ 1,513,783,655	¢ 1,384,797,116
Otras Retribuciones	24,654,483	87,202,042
Tiempo Extraordinario	9,251,520	9,341,140
Décimo tercer mes	177,053,326	192,745,985
Vacaciones	98,461,246	107,102,247
Incentivos	107,029,714	82,727,041
Comisiones	284,224,890	311,997,932
Cargas Sociales	557,371,125	603,715,917
Remuneración al personal de Ventas	204,029,110	390,733,058
Dietas	54,022,110	50,778,900
Preaviso y Cesantía	119,777,620	192,665,273
Salario Escolar	49,352,165	33,429,612
Capacitación	27,972,283	34,321,635
Pólizas de Seguros	14,412,837	25,022,750
Viáticos al Interior del país	42,530,527	27,430,795
Viáticos al exterior	3,569,500	8,052,501
Productos Alimenticios	5,935,675	4,468,435
Pasajes al interior del país	5,965,843	4,685,244
Pasajes al exterior	4,056,928	5,651,395
Uniformes	3,014,558	1,600,080
Total	¢ 3,306,469,115	¢ 3,558,469,100

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:

	2014		2013
Correos y Telecomunicaciones	53,606,415	¢	43,032,004
Gastos por Custodia de Valores	176,094,895		151,402,727
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	121,296,897		140,425,865
Alquiler de Bienes Inmuebles	230,671,140		167,667,175
Alquiler de Bienes Muebles	28,500,760		73,510,760
Gastos de electricidad y agua	18,089,296		86,939,637
Materiales y Suministros	52,382,832		72,170,122
Gastos de Mercadeo	195,060,797		195,497,175
Gastos por Depreciación y amortización	176,556,146		339,951,182
Amortización a la plusvalía comprada	769,950,000		769,950,000
Aportes al Presupuesto de Supen	162,867,777		160,948,480
Servicios Profesionales	296,346,594		406,391,880
Gastos por comisión colocación de Fondos de Pensión	0		1,202,500
Gastos Diversos	424,810,757		300,726,381
Total	¢ 2,706,234,306	¢	2,909,815,888

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013 , los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2014	2013
<u>Comisiones sobre rendimientos:</u>		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 93,629,454	¢ 161,657,676
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	14,371,288	24,919,022
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del B.C.A.C.	38,918,132	69,093,992
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	68,633,577	75,404,897
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares BO	13,421,342	16,425,303
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA	1,132,387	2,136,018
	<u>¢ 230,106,180</u>	<u>¢ 349,636,908</u>

Nota 13 Ingresos sobre saldo administrado

Al 30 de Setiembre del 2014 y 2013, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2014	2013
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 1,816,074,598	¢ 1,574,888,564
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	603,979,153	600,645,498
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA	100,228,232	91,714,522
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	5,598,066,685	7,469,078,604
Fondo Cerrado de los Empleados del B.C.A.C. (Pensionados)	1,757,336	1,835,114
Fondo de Jubilaciones y Pensiones Fomuvel	28,815,305	23,727,699
Régimen Obligatorio de Pensiones Erroneos	27,867,780	26,005,068
Fondo de Capitalización Laboral Erroneos	6,088,949	5,766,977
	<u>¢ 8,182,878,038</u>	<u>¢ 9,793,662,046</u>

Nota 14 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de Setiembre de 2014 y 2013 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Club Unión por US\$ 37.430.

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:

	2014	2013
Saldo de Disponibilidades Equivalente en el Estado de Flujo de Efectivo	¢ 988,668,464	¢ 2,496,013,162
Total	¢ 988,668,464	¢ 2,496,013,162

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.

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 Setiembre 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.