

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

Estados financieros

Al 30 de junio del 2009 y 2008

**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 Junio
(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
Activo			
Disponibilidades			
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		241,118,297	31,833,358
Total	7.1	<u>241,118,297</u>	<u>31,833,358</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		3,251,683,671	0
Valores negociables con pacto de Recompra		147,127,086	0
Valores del Gobierno		855,054,647	0
Valores emitidos por otras entidades públicas y privadas		0	3,111,291,771
Títulos de participación en fondos de inversión		0	18,813,390
Primas y descuentos		(40,510,408)	(2,375,194)
Plusvalía no realizada por valoración		(435,723,412)	3,178,987
Total	7.2	<u>3,777,631,583</u>	<u>3,130,908,954</u>
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		0	3,206,680,398
Primas y descuentos		0	(23,753,506)
Plusvalía no realizada por valoración		0	(123,759,392)
Total		<u>0</u>	<u>3,059,167,500</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		288,042,155	145,812,463
Cuentas por cobrar diversas		10,780,257	4,884,291
Productos por cobrar		163,570,318	198,101,877
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		(81,182)	(81,182)
Total	7.3	<u>462,311,548</u>	<u>348,717,449</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		27,378,205	51,651,938
Otros activos a corto plazo		72,597,366	9,499,887
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	821,857,044	329,208,205
Total		<u>921,832,615</u>	<u>390,360,030</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		217,503,497	62,993,294
Total		<u>217,503,497</u>	<u>62,993,294</u>
Otros activos a largo plazo, neto		23,721,800	27,378,398
Total		<u>23,721,800</u>	<u>27,378,398</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		130,717,024	36,174,122
Total activo		<u>5,774,836,364</u>	<u>7,087,533,103</u>

Sigue...

...viene

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

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

	Notas	2009	2008
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.5	131,067,253	130,760,600
Provisiones, corto plazo		148,425,958	133,392,913
Retenciones de ley		50,279,140	57,669,369
Impuestos por pagar		327,193,065	176,077,022
Total pasivo		656,965,416	497,899,904
Patrimonio			
Capital social	8	1,298,570,868	1,298,570,868
Aportes para incrementos de capital		880,632,012	892,815,777
Capital mínimo de funcionamiento:			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		1,728,601,306	2,705,220,822
Fondo de Capitalización Laboral		257,027,537	363,832,043
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		200,969,039	154,071,742
Fondo de Ahorro Voluntario		41,235	360,698
Fondos creados por Leyes Especiales		35,242,046	57,217,305
Total	8	2,221,881,163	3,280,702,610
Reserva legal		204,839,397	167,479,398
Utilidades acumuladas		0	492,564,762
Utilidades del ejercicio		816,953,896	541,906,068
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		(305,006,389)	(84,406,284)
Total patrimonio		5,117,870,948	6,589,633,199
Total pasivo y patrimonio		5,774,836,364	7,087,533,103
Fondos de pensión complementarios administrados	9	390,255,614,296	316,169,935,999
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9	1,706,892,834	1,612,371,394
Valores en Custodia Inversiones Propias	9	4,263,178,334	0
Garantías de participación y cumplimiento	9	196,412,426	76,145,865

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Ljc. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

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

Estado de resultados
por los períodos del 30 de Junio
(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12	1,346,333,991	663,986,865
Comisiones sobre aportes	13	1,013,193,015	809,197,935
Comisiones sobre saldos administrados	14	682,200,762	604,089,672
Ingresos operacionales diversos		1,650,675	2,822,384
Total ingresos		3,043,378,444	2,080,096,856
Gastos del personal			
Gastos del personal	10	1,241,051,040	954,334,838
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		268,398,253	217,915,524
Otros gastos generales	11	639,596,544	435,038,162
Total		2,149,045,837	1,607,288,524
Resultado operacional bruto		894,332,607	472,808,332
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		5,042,109	5,762,469
Intereses sobre inversiones de la Operadora		224,566,629	112,113,980
Intereses sobre inversiones que respaldan el Capital Mínimo de Funcionamiento		0	104,581,563
Ganancias por fluctuación de cambios		49,010,772	2,299,139
Negociación de instrumentos financieros		2,116,735	53,404,090
Total		280,736,244	278,161,240
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		18,971,047	27,395,297
Pérdida por fluctuación de cambios		34,848,933	5,591,185
Otros Gastos Financieros		1,561,299	
Total		55,381,279	32,986,483
Resultado financiero bruto		1,119,687,571	717,983,089
Otros ingresos		0	0
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		1,119,687,571	717,983,089
Impuesto sobre la renta		277,467,060	159,317,040
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta		842,220,511	558,666,049
Aporte Ley de Emergencia Nacional		25,266,615	16,759,982
Utilidad (perdida) Neta		816,953,896	541,906,068

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

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

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Total
Saldos al 01 de enero del 2008	₡ 1,298,570,868	1,213,112,557	2,960,405,861	125,925,713	1,002,742,058	0	(113,424,203)	6,487,332,853
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	(213,222,037)	0	0	(213,222,037)
Distribución de utilidad periodo 2007	0	0	0	0	(296,955,259)	0	0	(296,955,259)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	(320,296,779)	320,296,779	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	541,906,068	0	541,906,068
Asignación de reserva legal	0	0	0	41,553,686	0	0	0	41,553,686
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	29,017,923	29,017,923
Saldos al 30 de Junio del 2008	8 ₡ 1,298,570,868	892,815,777	3,280,702,610	167,479,398	492,564,762	541,906,068	(84,406,284)	6,589,633,199
Saldos 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 l periodo anterior	0	928,994,788	0	0	(928,994,788)	0	0	0
Distribución de utilidad periodo 2008	0	0	0	0	(273,409,952)	0	0	(273,409,952)
Variación en aportes para invremento de capital	0	(2,000,000,000)	0	0	0	0	0	(2,000,000,000)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	1,001,949,479	(1,001,949,479)	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestopor pagar 2008	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	816,953,896	0	816,953,896
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	(73,052,891)	(73,052,891)
Saldos al 30 de Junio del 2009	8 ₡ 1,298,570,868	880,632,012	2,221,881,163	204,839,397	0	816,953,896	(305,006,389)	5,117,870,948

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Maryin Rodríguez
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

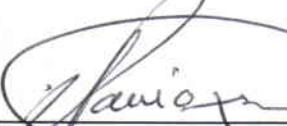
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

	Notas	2009	2008
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	(9,008,289)	(46,873,533)
Amortización de los programas informáticos		4,588,665	1,638,716
Efecto por valoración de inversiones		(14,444,633)	3,654,016
Gastos de depreciación y amortización		14,759,053	9,253,158
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		126,159,657	(37,173,917)
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		1,821,369	24,542,090
Provisiones, corto plazo		9,434,686	4,447,279
Retenciones de ley		(8,096)	2,000,445
Impuesto sobre la renta		(17,830,616)	(35,230,264)
Efectivo provisto por actividades de operación		115,471,797	(73,742,009)
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		(2,539,291)	0
Retiro de mobiliario y equipo		1,657,404	0
Útiles de oficina y enseres		3,030,675	(30,535,798)
Otros activos circulantes		(58,442,255)	2,100,620
Otros activos de largo plazo		380,786	375,841
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		(55,912,680)	(28,059,337)
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		(44,526,003)	96,437,588
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		(44,526,003)	96,437,588
Aumento (disminución) en disponibilidades		15,033,114	(5,363,758)
Disponibilidades al inicio del mes		226,085,184	37,197,116
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	241,118,297	31,833,358

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 junio del 2009 y 2008
(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 diciembre 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 Heredia, Costa Rica.

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

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados de los fondos. Al 30 de junio del 2009 administra diez planes de pensiones complementarias, y al 2008 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 junio del 2009 el fondo Afiliación Automática se encuentra fusionado con el Régimen Obligatorio de Pensión Complementaria desde el mes de abril del 2009.

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 Popular, 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.

Mediante oficio SP-R-709 del 15 de noviembre del 2007 en el punto 9 la Superintendencia de pensiones autorizó el cambio en el porcentaje de comisión sobre Aportes en los fondos de Régimen Obligatorio de pensiones Complementarias y Afiliación Automática del 2.5% a un 3%.

Al 30 de junio del 2009 y 2008, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2009	2008
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 2008 y 2009, a excepción del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática que para el mes de abril 2009 se fusionó con el Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias como se detalla en la nota 16, por lo que para el mes de mayo y junio 2009 no existe dicho porcentaje.

(2) A partir del 31 de Octubre del 2008 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 junio del 2009 y 2008 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 742-2008, celebrada por el CONASSIF el 12 de septiembre del 2008, y publicada en la gaceta 200 el de 16 de octubre del 2008. 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 como el 0.50% del valor del activo neto administrado por la entidad.

La Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 30 de junio del 2009 de ¢ 2.221.881.163 y al 2008 ¢ 3.280.702.610

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

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

Saldos	2009	2008
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 240.118.297	30.833.358
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	0	3.219.570.954
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	288.042.155	145.812.463
Total Activo	<u>¢ 528.160.452</u>	<u>3.396.216.775</u>

Ingresos:

Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 3.041.727.768	2.077.274.472
Cuenta corriente y cuentas de ahorros		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	5.004.324	5.742.750
	<u>¢ 3.046.732.092</u>	<u>2.083.017.222</u>

Al 30 de junio de 2009 y 2008, 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 ¢2.221.881.163 y ¢ 3.280.702.610.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 30 de junio del 2009 y 2008 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢ 570.61 y ¢ 579.91 y ¢516.34 y ¢522.76 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 *Disponibilidades

Al 30 de junio estas cuentas se componen de:

	2009	2008
Efectivo en caja y bóveda	¢ 1.000.000	1.000.000
Cuentas corrientes	<u>240.118.297</u>	<u>30.833.358</u>
	¢ <u>241.118.297</u>	<u>31.833.358</u>

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 30 de junio del 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Valores del BCCR	¢ 3.251.683.671	0
Valores Negociables con pacto de Recompra	147.127.086	0
Valores del Gobierno	855.054.647	0
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas	0	3.111.291.771
Títulos de participación en fondos de inversión	0	18.813.390
Primas y descuentos	(40.510.408)	(2.375.194)
Plusvalías no realizadas por valoración a mercado	<u>(435.723.412)</u>	<u>3.178.987</u>
Total inversiones en valores (disponibles para la venta)	¢ <u>3.777.631.583</u>	<u>3.130.908.954</u>

Para el mes de febrero del 2009, y según lo indicado en el SP-2644 del 17 de noviembre del 2008, 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 junio del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2009	2008
Fondo de Capitalización Individual	20	53.335
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	163.282.733	111.176
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de afiliación automática	0	256.737
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	282.304	32.488
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares B	194.213	0
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	137.570	270.380
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	1.746.467	1.254.090
Comisiones sobre aportes Ropc	6.705.336	17.303.345
Comisiones sobre aportes Automática	0	23.314.635
Comisiones sobre saldo administrado FCL	73.474.101	49.787.031
Comisiones sobre saldo Administrado Fondo Colones	36.064.412	53.211.812
Comisiones sobre saldo Administrado Pensionados BCAC	203.156	217.434
Comisiones sobre saldo Administrativo Fondo Colones BA	5.951.845	
Productos por cobrar	163.570.318	198.101.877
Estimación por riesgo de crédito y deterioro	(81.182)	(81.182)
Otras cuentas por cobrar	<u>10.780.257</u>	<u>4.884.291</u>
Total cuentas por cobrar y productos a corto plazo	<u>462.311.548</u>	<u>348.717.449</u>

7.4 Mobiliario y equipo

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

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de Mayo del 2009	¢ 946.941.962	187.453.438	73.239.221	67.951.396	1.275.586.017
Adquisiciones	1.217.869	1.127.869	103.552	0	2.539.290
Traslados					
Retiros	439.535	1.217.869	0	0	1.657.404
Saldos al 30 de junio del 2009	947.720.297	187.453.438	73.342.774	67.951.396	1.276.467.903
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Mayo del 2009	333.791.099	67.907.599	26.250.120	11.902.990	439.851.808
Gasto por depreciación del período	12.196.569	1.616.135	606.593	339.757	14.759.054
Saldos al 30 de junio del 2009	345.987.669	69.523.734	26.856.712	12.242.747	454.610.862
Total	¢ 601.732.629	117.929.704	46.486.062	55.708.649	821.857.044

7.4 **Mobiliario y equipo**

Al 30 de junio del 2008, el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Equipo de Cómputo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Comunicación	Vehículos	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de mayo del 2008	¢ 417.436.750	134.863.713	42.865.179	67.951.396	663.117.038
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de junio del 2008	417.436.750	134.863.713	42.865.179	67.951.396	663.117.038
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de mayo del 2008	245.025.968	50.711.973	20.985.335	7.932.398	324.655.674
Gasto por depreciación del período	5.780.692	2.781.816	350.893	339.757	9.253.158
Saldos al 30 de junio del 2008	250.806.660	53.493.789	21.336.228	8.272.155	333.908.832
Total	¢ 166.630.090	81.369.924	21.528.951	59.679.241	329.208.205

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

Al 30 de junio del 2009 y 2008, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

		2009	2008
Cuentas por pagar diversas	¢	114.757.303	111.459.434
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde		11.954.668	14.013.872
Primas por Seguro por Pagar		<u>4.355.282</u>	<u>5.287.294</u>
	¢	<u>131.067.253</u>	<u>130.760.600</u>

Nota 8 Patrimonio

a.Capital social

Al 30 de junio del 2009 y 2008 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 junio del 2009 de ¢2.221.881.163 y al 30 de junio del 2008 ¢3.280.702.610, los cuales se detallan de la siguiente manera:

Detalle		2009	2008
Régimen Obligatorio de Pensiones			
Complementarias	¢	1.728.601.306	2.705.220.822
Fondo de Capitalización Laboral		257.027.537	363.832.043
Régimen Voluntario de Pensiones			
Complementarias		200.969.039	154.071.742
Fondo de Ahorro Voluntario		41.235	360.698
Fondos Creados por Leyes Especiales		<u>35.242.046</u>	<u>57.217.305</u>
Total	¢	<u>2.221.881.163</u>	<u>3.280.702.610</u>

Nota 9 Cuentas de orden

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

Al 30 de junio del 2009 y 2008, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2009	2008
Fondos de pensión administrados:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 29.382.318.400	43.155.757.709
Fondo de Capitalización Individual	478.971	62.730.050
Fondo de Capitalización Laboral	46.533.037.348	31.637.568.922
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	302.529.065.024	126.995.565.814
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	0.00	108.241.027.427
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	1.140.513.442	1.002.897.906
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	4.791.762.332	3.972.519.953
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	246.312.824	265.816.614
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	234.449.036	836.051.604
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones BA	4.799.062.196	0
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares BO	<u>598.614.723</u>	<u>0</u>
	¢ 390.255.614.295	316.169.935.999
Títulos de unidades de desarrollo (tudes)	¢ 1.706.892.834	1.612.371.394
Bienes y Valores en Custodia por cuentas Propia	4.263.178.334	0
<u>Otras cuentas de Orden:</u>		
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 196.412.426	76.145.865

Nota 10 Gastos de personal

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

	2009	2008
Salarios	584.772.413	562.129.188
Décimo tercer mes	69.238.175	52.460.044
Comisiones	91.711.397	78.102.241
Cargas sociales	216.023.105	163.797.838
Remuneración al personal de		
Ventas	154.257.561	0
Dietas	21.490.380	17.724.030
Cesantía	38.607.495	33.157.591
Indemnizaciones	0	747.738
Capacitación	5.841.030	10.700.860
Pólizas de seguros	6.557.198	5.616.414
Viáticos al interior del país	30.985.776	19.457.447
Viáticos al exterior	10.205.905	3.669.970
Gastos de Representación	0	0
Productos Alimenticios	792.330	983.839
Otros servicios no personales	0	568.535
Pasajes al interior del país	3.446.343	768.120
Pasajes al exterior	7.121.932	4.450.982
	<u>1.241.051.040</u>	<u>954.334.838</u>

Nota 11 Otros gastos generales

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

	2009	2008
Correos y Telecomunicaciones	13.958.631	16.274.865
Gastos por Custodia de valores	40.697.478	25.176.537
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	27.834.809	14.032.755
Alquiler de Bienes Inmuebles	57.362.433	58.591.248
Alquiler de Bienes Muebles	9.656.241	3.974.030
Gastos de electricidad y agua	19.199.092	12.441.008
Impuestos	0	0

Materiales y suministros	28.048.208	31.412.874
Gastos de Mercadeo	43.640.858	77.286.029
Gastos por Depreciación y amortización	108.625.099	60.666.707
Aportes al Presupuesto de Supen	38.333.482	26.223.583
Servicios Profesionales	193.386.558	57.997.028
Gastos por comisión colocación de Fondos de Pensión	29.817.500	0
Gastos Diversos	29.036.155	50.961.498
	¢ <u>639.596.544</u>	<u>435.038.162</u>

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 30 de junio del 2009 y 2008, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2009	2008
Comisiones sobre rendimientos:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 0	9.032.267
Fondo de Capitalización Individual	102.213	292.464
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	1.079.060.579	328.642.534
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	244.540.012	306.196.251
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	4.312.922	4.478.714
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	13.347.735	11.121.191
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	0	653.349
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares	1.804.648	3.570.095
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares (BO)	3.165.882	0
	¢ <u>1.346.333.991</u>	<u>663.986.865</u>

Nota 13 Ingresos por aportes

Al 30 de junio del 2009 y 2008, se detallan los ingresos correspondientes al 3% sobre aportes en los fondos obligatorios:

	2009	2008
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	586.532.883	338.218.360
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	<u>426.660.132</u>	<u>470.979.575</u>
	¢ <u>1.013.193.015</u>	<u>809.197.935</u>

Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 30 de junio del 2009 y 2008, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados de los fondos:

	2009	2008
Comisiones sobre saldo administrado:		
Fondo de Capitalización Laboral	425.195.704	292.697.195
Fondo Voluntario Colones	218.723.221	310.734.101
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los empleados del BCAC	1.219.530	658.377
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones (BA)	<u>37.062.307</u>	<u>0</u>
	¢ <u>682.200.762</u>	<u>604.089.672</u>

Nota 15 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 30 de junio del 2009 y 2008 la Operadora tiene contrato de alquiler con el Banco Popular por el local comercial donde se ubican sus oficinas, por \$16.712,34 y ¢1.000.000,00 mensuales.

b. Contratos por servicios de inversión con compañías relacionadas

La Operadora tiene contratos de inversión suscritos con 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:

Detalle	2009	2008
Saldo de disponibilidades	¢ <u>241.118.297</u>	<u>31.833.358</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>241.118.297</u>	<u>31.833.358</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 2008 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 2009. 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 2009

CINIIF 13: Programa de lealtad de clientes.

Efectiva a partir del 1 de julio del 2008.

CINIIF 14: Límites en planes de pensión definidos, requerimientos de fondo mínimo.

Efectiva a partir del 1 de enero del 2008.