

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

Estados financieros

Al 31 de marzo 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		7

Cuadro A
(1 de 2)

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

	Notas	2009	2008
Activo			
Disponibilidades	¢		
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		207,765,432	575,504,108
Total	7.1	<u>207,765,432</u>	<u>575,504,108</u>
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		3,317,140,165	0
Valores del Gobierno		776,887,733	640,622,563
Valores emitidos por otras entidades públicas y privadas		2,000,000,000	2,000,000,000
Títulos de participación en fondos de inversión		0	17,913,420
Primas y descuentos		-29,043,268	-3,140,716
Plusvalía no realizada por valoración		-404,540,386	844,067
Total	7.2	<u>5,660,444,244</u>	<u>2,656,239,333</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	3,191,897,479
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica		0	0
Primas y descuentos		0	-19,901,328
Plusvalía no realizada por valoración		0	-54,139,230
Total		<u>0</u>	<u>3,117,856,921</u>
Cuentas y productos por cobrar a corto plazo			
Comisiones por cobrar		256,491,929	297,119,583
Cuentas por cobrar diversas		5,052,058	4,807,311
Productos por cobrar		133,867,103	113,530,023
Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar		-81,182	-81,182
Total	7.3	<u>395,329,908</u>	<u>415,375,735</u>
Otros activos a corto plazo			
Útiles de oficina y enseres		23,311,345	19,777,840
Otros activos a corto plazo		14,308,602	10,106,881
Propiedad, planta y equipo, neto	7.4	863,224,080	342,373,077
Total		<u>900,844,027</u>	<u>372,257,798</u>
Activos intangibles, neto:			
Programas informáticos, <i>software</i>		231,269,494	67,964,066
Total		<u>231,269,494</u>	<u>67,964,066</u>
Otros activos a largo plazo, neto		24,263,412	28,518,449
Total		<u>24,263,412</u>	<u>28,518,449</u>
Impuesto sobre la Renta Diferido		121,362,116	15,988,558
Total activo	¢	<u>7,541,278,632</u>	<u>7,249,704,968</u>

Sigue...

...viene

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

Balance de situación
al 31 de marzo
(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	7.5 €	133,144,793	111,043,664
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7.5	0	3,177,999
Provisiones, corto plazo		116,515,475	112,896,620
Retenciones de ley		54,033,671	51,500,314
Impuestos por pagar		288,197,060	252,869,987
Total pasivo		591,890,998	531,488,583
Patrimonio			
Capital social	8	1,298,570,868	1,298,570,868
Aportes para incrementos de capital		1,090,797,351	988,028,511
Capital mínimo de funcionamiento:			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		2,346,753,320	2,680,774,179
Fondo de Capitalización Laboral		428,424,899	294,536,500
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		247,743,369	154,632,543
Fondo de Ahorro Voluntario		347,429	358,783
Fondos creados por Leyes Especiales		59,452,018	55,187,902
Total	8	3,082,721,036	3,185,489,907
Reserva legal		204,839,397	167,479,398
Utilidades acumuladas		928,994,788	492,564,762
Utilidades del ejercicio		626,642,463	623,389,575
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		-283,178,270	-37,306,635
Total patrimonio		6,949,387,634	6,718,216,385
Total pasivo y patrimonio	€	7,541,278,632	7,249,704,968
Fondos de pensión complementarios administrados	9 €	367,326,193,917	307,233,274,572
Fondos de pensión complementarios administrados	9 \$	827,261,995	768,916,666
Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes)	9 €	1,735,189,055	1,600,279,936
Valores en Custodia Inversiones Propias	9 €	6.424.576.136	0
Garantías de participación y cumplimiento	9 €	186,121,862	12,806,058

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cynthia Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro B

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

Estado de resultados

por los períodos del 31 de marzo

(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
Ingresos operacionales			
Comisiones sobre rendimientos	12 €	605,214,655	572,100,862
Comisiones sobre aportes	13	842,888,117	658,295,851
Comisiones sobre saldos administrados	14	345,881,988	300,682,996
Comisiones extraordinarias		0	0
Ingresos operacionales diversos		538,141	2,086,734
Total ingresos		1,794,522,900	1,533,166,444
Gastos del personal			
Gastos del personal	10	591,888,370	467,369,058
Gastos generales:			
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere)		136,861,460	102,947,237
Otros gastos generales	11	295,361,759	249,587,503
Total		1,024,111,589	819,903,798
Resultado operacional bruto		770,411,312	713,262,646
Ingresos financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		2,144,375	0
Intereses sobre inversiones de la Operadora		113,811,434	62,667,734
Intereses sobre inversiones que respaldan el Capital Mínimo de Funcionamiento		0	49,843,466
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias			3,281,000
Ganancias por fluctuación de cambios		19,022,309	190,737
Negociación de instrumentos financieros		162,471	50,330,753
Total		135,140,590	166,313,691
Gastos financieros			
Negociación de instrumentos financieros		5,560,254	21,925,787
Intereses por apalancamiento		0	0
Pérdida por fluctuación de cambios		19,498,625	671,078
Total		25,058,879	22,596,865
Resultado financiero bruto		880,493,023	856,979,472
Otros ingresos		0	0.00
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta		880,493,023	856,979,472
Impuesto sobre la renta		234,469,865	233,589,897
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta	€	646,023,158	623,389,575
Aporte Ley de Emergencia Nacional		19,380,695	0
Utilidad (perdida) Neta	€	626,642,463	623,389,575

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Eric Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

Licda. Cynthia 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 períodos del 31 de marzo
(en colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes para incrementos de capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a precio de mercado	Total
Saldos al 01 de enero del 2008	1,298,570,868	1,213,112,557	2,960,405,861	125,925,713	1,002,742,058	0	-113,424,203	6,487,332,855
Asignación de utilidad del período anterior	0	0	0	0	-213,222,037	0	0	-213,222,037
Distribución de utilidad período 2007	0	0	0	0	-296,955,259	0	0	-296,955,259
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	-225,084,046	225,084,046	0	0	0	0	0
Impuesto de renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del período	0	0	0	0	0	623,389,575	0	623,389,575
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	76,117,568	76,117,568
Saldos al 31 de marzo del 2008	1,298,570,868	988,028,511	3,185,489,907	167,479,398	492,564,762	623,389,575	-37,306,635	6,718,216,385
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 período anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidad período 2008	0	0	0	0	-273,409,952	0	0	(273,409,952)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	141,109,606	(141,109,606)	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 período	0	0	0	0	0	626,642,463	0	626,642,463
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	(51,224,772)	(51,224,772)
Saldos al 31 de marzo del 2009	1,298,570,868	1,090,797,351	3,082,721,036	204,839,397	928,994,788	626,642,463	(283,178,270)	6,949,387,634

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA, Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno

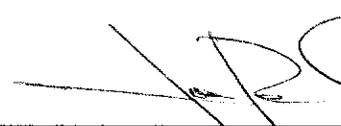
Licda. Cindy Soto F.,
Jefe Administración y Finanzas

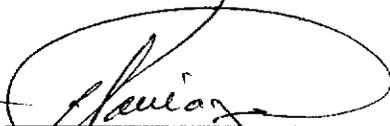
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

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

	Notas	2009	2008
Actividades de operación			
Utilidad de ejercicio:	¢	450,344,806	371,217,298
Amortización de los programas informáticos		3,849,355	1,693,341
Efecto por valoración de inversiones		1,058,189	50,123,527
Gastos de depreciación y amortización		16,332,621	7,815,274
Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		121,379,230	-150,753,809
Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo		-2,844,090	-162,432,433
Provisiones, corto plazo		12,189,116	854,117
Retenciones de ley		10,530,532	15,062,827
Impuesto sobre la renta		103,515,537	230,539,729
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>716,355,296</u>	<u>364,119,871</u>
Actividades de inversión			
Adiciones compra de <i>software</i>		0	0
Adiciones de mobiliario y equipo		0	0
Retiro de mobiliario y equipo		7,701	0
Útiles de oficina y enseres		3,242,810	2,014,982
Otros activos circulantes		-4,090,183	-721,531
Otros activos de largo plazo		380,786	388,369
Efectivo (usado) por las actividades de inversión		<u>-458,886</u>	<u>1,681,820</u>
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Compra de inversiones para la venta		-663,478,218	141,985,938
Efectivo neto (usado) en actividades financieras		<u>-663,478,218</u>	<u>141,985,938</u>
Aumento (disminución) en disponibilidades		52,418,192	507,787,629
Disponibilidades al inicio del mes		155,347,240	67,716,479
Disponibilidades al final del mes	17 ¢	<u>207,765,432</u>	<u>575,504,108</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General


Lic. Arnoldo Paniagua B.,
Auditor Interno


Licda. Cintya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo del 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 31 de marzo del 2009 y 2008 administra once 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 de Afiliación Automática, 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 y Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias. 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".

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 marzo 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, los cuales calculan dicha comisión sobre saldos administrados.

Para el mes de enero del 2009, el Régimen Voluntario de pensiones complementarias en colones, cambió de comisión sobre rendimientos a comisión sobre saldo administrado del 1.5%.

Mediante oficio SP-R-.709 del 15 de noviembre del 2008 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 31 de marzo del 2009 y 2008, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2009	2008
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones	1.5 %	10%
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares	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%	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%	7%
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%

(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). En Fondo Voluntario Colones B la comisión es de un 1.5% sobre saldo administrado y un 10 % sobre rendimientos en Fondo Dólares "B"

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 a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo. Las Inversiones propias se encuentran Custodiadas por Popular Valores.

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

Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

2.1 Capital mínimo de constitución

Al 31 de marzo del 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 2007, 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

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 31 de marzo del 2009 de ¢ 3.082.721.036 y al 2008 ¢ 3.185.489.907

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

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

Saldos	2009	2008
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	¢ 207.765.432	575.504.108
Inversiones en valores:		
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	2.035.730.516	2.000.000.000
Cuentas por cobrar:		
Fondos de Pensión Administrados	256.491.929	297.119.583
Total Activo	<u>¢ 2.499.987.877</u>	<u>2.871.623.691</u>

Ingresos:

Comisiones:		
Fondos de Pensión Administrados	¢ 1.031.575.716	1.531.079.709
Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal	540.500	3.281.000
	<u>¢ 1.032.116.216</u>	<u>1.534.360.709</u>

Al 31 de marzo 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), el cual está respaldado por títulos valores que al 31 de marzo del 2009 y 2008 ascienden a ¢3.082.721.036 y ¢ 3.185.489.907. Estas inversiones se encuentran restringidas y no pueden convertirse en efectivo, ya que están condicionadas a la existencia de la cuenta patrimonial.

Nota 6 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de marzo 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 ¢ 558.42 y ¢ 568.35 y ¢491.64 y ¢497.67 ¢ por cada US \$1.00 respectivamente.

Nota 7 Composición de los rubros de los estados financieros

7.1 *Disponibilidades

Al 31 de marzo estas cuentas se componen de:

		2009	2008
Efectivo en caja y bóveda	¢	1.000.000	500.000
Cuentas corrientes		<u>206.765.432</u>	<u>574.504.108</u>
	¢	<u>207.765.432</u>	<u>575.504.108</u>

7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

El detalle de las inversiones en valores (disponibles para la venta) al 31 de marzo del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Valores del BCCR	¢	3.317.140.165	0
Valores del Gobierno		776.887.773	640.622.563
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas		2.000.000.000	2.000.000.000
Títulos de participación en fondos de inversión			17.913.420
Primas y descuentos		(29.043.268)	(3.140.716)
Plusvalías no realizadas por valoración a mercado		<u>(404.540.386)</u>	<u>844.067</u>
Total inversiones en valores (disponibles para la venta)	¢	<u>5.660.444.244</u>	<u>2.656.239.333</u>

Para el mes de marzo 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 31 de marzo del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2009	2008
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en colones	¢ 0	0
Fondo de Capitalización Individual	69.669	40.241
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias	109.903.307	100.956.531
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias de afiliación automática	0	88.287.490
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en US dólares	192.387	575.322
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias en US dólares B	652.603	0
Fondo Instituto Costarricense de Turismo	1.149.320	1.128.979
Fondo de Capitalización Individual de los		
Empleados del BCAC	2.918.054	2.576.328
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los		
Empleados del BCAC	0	223.275
Comisiones sobre aportes Ropc	24.231.635	17.625
Comisiones sobre aportes Automática	3.181.806	32.334
Comisiones sobre saldo administrado FCL	70.637.978	48.384.935
Comisiones sobre saldo Administrado Fondo		
Colones	37.023.191	54.896.076
Comisiones sobre saldo Administrado		
Pensionados BCAC	208.400	0
Comisiones sobre saldo Administrativo Fondo		
Colones BA	6.323.579	
Productos por cobrar	133.867.103	113.530.023
Estimación por riesgo de crédito y deterioro	(81.182)	(81.182)
Otras cuentas por cobrar	<u>5.052.058</u>	<u>4.807.311</u>
Total cuentas por cobrar y productos a corto plazo	¢ <u>395.329.908</u>	<u>415.375.735</u>

7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de marzo 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 28 de Febrero 2009	¢ 947.228.647	184.192.853	73.246.921	67.951.396	1.272.619.817
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	7.700	0	7.700
Saldos al 31 de marzo del 2009	947.228.647	184.192.853	73.239.221	67.951.396	1.272.612.117
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 29 de febrero del 2009	294.580.748	63.153.107	24.437.842	10.883.719	393.055.416
Gasto por depreciación del período	13.819.047	1.574.725	599.092	339.757	16.332.621
Saldos al 31 de marzo del 2009	308.399.795	64.727.832	25.036.935	11.223.476	409.388.038
Total	¢ 638.828.852	119.465.021	48.202.286	56.727.920	863.224.080

7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de marzo 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 29 de febrero del 2008	¢ 481.213.445	131.091.706	42.639.990	67.951.396	722.896.537
Adquisiciones	0	0	0	0	0
Traslados					
Retiros	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de marzo del 2008	481.213.445	131.091.706	42.639.990	67.951.396	722.896.537
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 29 de febrero del 2008	290.963.967	54.748.971	20.093.446	6.901.802	372.708.186
Gasto por depreciación del período	6.005.971	1.098.073	360.148	351.082	7.815.274
Saldos al 31 de marzo del 2008	296.969.938	55.847.044	20.453.594	7.252.884	380.523.460
Total	¢ 184.243.507	75.244.662	22.186.396	60.698.512	342.373.077

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

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

		2009	2008
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		0	3.177.999
Cuentas por pagar diversas	¢	116.574.556	91.393.872
Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde		11.954.668	14.013.872
Primas por Seguro por Pagar		<u>4.615.569</u>	<u>5.635.920</u>
	¢	<u>133.144.793</u>	<u>114.221.663</u>

Nota 8 Patrimonio

a. Capital social

Al 31 de marzo 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 31 de marzo del 2009 de ¢3.082.721.036 y al 31 de marzo del 2008 ¢3.185.489.907, los cuales se detallan de la siguiente manera:

Detalle		2009	2008
Régimen Obligatorio de Pensiones			
Complementarias	¢	2.346.753.320	2.680.774.179
Fondo de Capitalización Laboral		428.424.899	294.536.500
Régimen Voluntario de Pensiones			
Complementarias		247.743.369	154.632.543
Fondo de Ahorro Voluntario		347.429	358.783
Fondos Creados por Leyes Especiales			
		<u>59.452.018</u>	<u>55.187.902</u>
Total	¢	<u>3.082.721.036</u>	<u>3.185.489.907</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 31 de marzo del 2009 y 2008, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

	2009	2008
Fondos de pensión administrados:		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 29.085.661.795	43.385.443.559
Fondo de Capitalización Individual	45.144.980	62.397.045
Fondo de Capitalización Laboral	38.283.310.337	25.611.869.563
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	169.189.622.164	122.392.661.029
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	120.043.549.888	110.718.137.179
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	1.094.862.303	966.440.087
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	4.478.673.703	3.832.507.910
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	245.093.555	263.818.200
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares	242.308.501	768.916.666
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones BA	4.860.275.192	0
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares BO	<u>584.953.494</u>	<u>0</u>
	¢ 368.153.455.911	308.002.191.238
Títulos de unidades de desarrollo (tudes)	¢ 1.735.189.055	1.600.279.936
Bienes y Valores en Custodia por cuentas Propia	6.424.576.139	
<u>Otras cuentas de Orden:</u>		
Garantías de Participación y Cumplimiento	¢ 186.121.862	12.806.058

Nota 10 Gastos de personal

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

	2009	2008
Salarios	283.596.968	274.535.786
Vacaciones	0	0
Décimo tercer mes	33.278.926	26.003.871
Comisiones	41.673.788	41.490.971
Cargas sociales	103.830.250	81.254.577
Remuneración al personal de Ventas	77.145.358	0
Dietas	8.146.680	7.556.670
Cesantía	15.400.690	18.979.354
Indemnizaciones	0	0
Capacitación	1.938.953	6.260.496
Pólizas de seguros	3.424.744	3.058.546
Viáticos al interior del país	13.668.816	7.364.846
Viáticos al exterior	5.931.249	0
Gastos de Representación	0	0
Productos Alimenticios	450.064	498.089
Otros servicios no personales	0	39.600
Pasajes al interior del país	1.390.070	326.250
Pasajes al exterior	2.011.813	0
	591.888.370	467.369.058

Nota 11 Otros gastos generales

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

	2009	2008
Correos y Telecomunicaciones	6.641.781	22.541.134
Gastos por Custodia de valores	17.840.107	16.681.883
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	16.270.248	7.027.355

Alquiler de Bienes Inmuebles	32.820.211	29.525.787
Alquiler de Bienes Muebles	2.535.324	0
Gastos de electricidad y agua	8.133.176	6.015.425
Impuestos	0	0
Materiales y suministros	12.936.679	21.084.619
Gastos de Mercadeo	16.744.067	29.872.774
Gastos por Depreciación y amortización	47.386.915	23.005.286
Aportes al Presupuesto de Supen	19.049.827	15.994.762
Comisiones del sistema centralizado de recaudación	136.861.460	102.947.237
Servicios Profesionales	89.460.213	47.960.241
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	5.049.469	0
Gastos por comisión colocación de Fondos de Pensión	9.017.000	
Gastos Diversos	11.476.742	10.598.146
Comiison de Emergencia	0	19.280.090
	¢ <u>432.223.219</u>	<u>352.534.740</u>

Nota 12 Ingresos por rendimientos

Al 31 de marzo 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	93.323	184.367
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	349.511.089	289.665.159
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	244.540.012	259.071.619
Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo	2.075.707	3.310.783
Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC	6.138.345	7.679.016
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC	0	653.349

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares	983.468	2.504.302
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares (BO)	<u>1.872.711</u>	<u>0</u>
	¢ <u>605.214.655</u>	<u>572.100.862</u>

Nota 13 Ingresos por aportes

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, se detallan los ingresos correspondientes al 2.5% sobre aportes en los fondos obligatorios:

	2009	2008
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	416.227.985	278.629.247
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática	<u>426.660.132</u>	<u>379.666.604</u>
	¢ <u>842.888.117</u>	<u>658.295.851</u>

Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado

Al 31 de marzo 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	216.831.883	151.706.162
Fondo Voluntario Colones	109.594.909	148.976.834
Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los empleados del BCAC	604.049	0
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones (BA)	<u>18.851.148</u>	<u>0</u>
	¢ <u>345.881.988</u>	<u>300.682.996</u>

Nota 15 Contratos vigentes

a. Contrato de arrendamiento

Al 31 de marzo 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

Al 31 de marzo del 2009 y 2008 no han ocurrido hechos relevantes que ameriten mencionarse a la fecha de este informe, excepto por el traslado de fondos de los afiliados del Fondo de Capitalización Laboral a partir del mes de marzo del 2008. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección al Trabajador N° 7983, artículo 6 y con lo establecido en la nota SP-A-070 de la Supen del 28 de noviembre del 2005.

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>207.765.432</u>	<u>575.504.108</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>207.765.432</u>	<u>575.504.108</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

NIF 8 segmentos de operación

Esta NIF 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 NIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entraran en vigencia en periodos posteriores:

CINIF 11: NIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería.
Efectiva a partir del 1 de marzo del 2008.

CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.
Efectiva a partir del 1 de enero del 2008

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.