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

al 31 de marzo del 2007 y 2006

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 |
| Estado de resultados | B | 3 |
| Estado de cambios en el patrimonio | C | 4 |
| Estado de flujos de efectivo | D | 5 |
| Notas a los estados financieros | | 6 |

**Cuadro A**
**(1 de 2)**

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

| | Notas | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| **Activo** | | | | |
| **Disponibilidades** | | ¢ | | |
| Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país | | | 951.489.899 | 247.368.423 |
| **Total** | 7.1, 17 | | **951.489.899** | **247.368.423** |
| **Inversiones en valores (disponibles para la venta)** | | | | |
| Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica | | | 499.250.000 | 468.596.059 |
| Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica | | | 0 | 45.354.385 |
| Valores emitidos por otras entidades públicas y privadas | | | 2.000.000.000 | 2.064.166.667 |
| Títulos de participación en fondos de inversión | | | 38.761.254 | 38.323.233 |
| Primas y descuentos | | | 776 | 15.255.612 |
| Plusvalía no realizada por valoración | | | 17.180.880 | 13.652.429 |
| **Total** | 7.2 | | **2.555.192.910** | **2.645.348.385** |
| **Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)** | | | | |
| Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica | | | 2.821.045.000 | 1.679.944.834 |
| **Total** | | | **2.821.045.000** | **1.679.944.834** |
| **Cuentas y productos por cobrar a corto plazo** | | | | |
| Comisiones por cobrar | | | 201.429.634 | 304.309.972 |
| Cuentas por cobrar diversas | | | 7.003.354 | 55.838.541 |
| Productos por cobrar | | | 54.772.445 | 8.296.681 |
| Estimación por riesgo de crédito y deterioro de cuentas por cobrar | | | -81.182 | -635.869 |
| **Total** | 7.3 | | **263.124.251** | **367.809.324** |
| **Otros activos a corto plazo** | | | | |
| Útiles de oficina y enseres | | | 19.039.978 | 28.941.282 |
| Otros activos a corto plazo | | | 3.609.559 | 4.314.593 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 7.4 | | 289.332.878 | 307.696.748 |
| **Total** | | | **311.982.415** | **340.952.623** |
| Activos intangibles, neto: | | | | |
| Programas informáticos, *software* | | | 82.033.827 | 47.747.357 |
| **Total** | | | **82.033.827** | **47.747.357** |
| Otros activos a largo plazo, neto | | | 33.073.809 | 23.670.717 |
| **Total activo** | | ¢ | **7.017.942.111** | **5.352.841.663** |

Sigue...

...viene

**Cuadro A**
**(2 de 2)**

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

| | Notas | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivo** | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar, corto plazo | 7.5 | ¢ | 94.052.346 | 90.606.601 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 7.5 | | 4.767.223 | 625.471 |
| Provisiones, corto plazo | | | 128.611.931 | 84.852.365 |
| Retenciones de ley | | | 9.680.240 | 8.539.105 |
| Impuestos por pagar | | | 4.440.223 | 4.866.713 |
| **Total pasivo** | | | **241.551.964** | **189.490.255** |
| **Patrimonio** | | | | |
| Capital social | 8 | | 1.298.570.868 | 1.298.570.868 |
| Aportes para incrementos de capital | | | 1.298.341.528 | 1.092.708.122 |
| Capital mínimo de funcionamiento: | | | | |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | | | 2.413.343.383 | 1.302.791.613 |
| Fondo de Capitalización Laboral | | | 252.967.995 | 267.774.112 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | | | 193.322.240 | 115.395.268 |
| Fondo de Ahorro Voluntario | | | 15.543.271 | 1.492.125 |
| **Total** | 8 | | **2.875.176.889** | **1.687.453.118** |
| Reserva legal | | | 125.925.713 | 54.097.425 |
| Utilidades acumuladas | | | 0 | 584.860.216 |
| Utilidades del ejercicio | | | 1.223.421.704 | 400.508.335 |
| Plusvalía no realizada por valoración a mercado | | | -45.046.555 | 45.153.323 |
| **Total patrimonio** | | | **6.776.390.147** | **5.163.351.407** |
| **Total pasivo y patrimonio** | | ¢ | **7.017.942.111** | **5.352.841.663** |
| Fondos de pensión complementarios administrados | 9 | ¢ | 248.900.789.829 | 181.037.829.337 |
| Títulos de Unidades de Desarrollo en custodia (Tudes) | 9 | ¢ | 1.517.287.176 | 1.435.634.188 |
| Garantías de participación y cumplimiento | 9 | ¢ | 30.919.621 | 48.708.064 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**MBA. Marvin Rodríguez C.,**
**Gerente General**

**Lic. Arnoldo Paniagua B.,**
**Auditor Interno**

**Licda. Cindya 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 | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| **Ingresos operacionales** | | | | |
| Comisiones sobre rendimientos | 12 | ¢ | 1.077.329.728 | 650.778.531 |
| Comisiones sobre aportes | 13 | | 382.309.801 | 170.430.987 |
| Comisiones sobre saldos administrados | 14 | | 92.979.170 | 0 |
| Comisiones extraordinarias | | | 648.211 | 704.582 |
| Ingresos operacionales diversos | | | 2.576.467 | 9.042.382 |
| **Total ingresos** | | | **1.555.843.377** | **830.956.482** |
| Gastos del personal | 10 | | 482.090.667 | 380.589.623 |
| Gastos generales: | | | | |
| Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere) | | | 78.836.751 | 54.435.177 |
| Otros gastos generales | 11 | | 157.406.766 | 159.236.315 |
| **Total** | | | **718.334.184** | **594.261.115** |
| **Resultado operacional bruto** | | | **837.509.192** | **236.695.366** |
| **Ingresos financieros** | | | | |
| Intereses sobre inversiones de la Operadora | | | 91.708.407 | 108.332.648 |
| Intereses sobre inversiones que respaldan el Capital Mínimo de Funcionamiento | | | 65.949.312 | 51.747.021 |
| Intereses sobre saldos en cuentas bancarias | | | 16.227.125 | 4.815.427 |
| Ganancias por fluctuación de cambios | | | 120.317 | 577.731 |
| Negociación de instrumentos financieros | | | 222.518.670 | 2.195.897 |
| **Total** | | | **396.523.831** | **167.668.725** |
| **Gastos financieros** | | | | |
| Intereses | | | 0 | 0 |
| Negociación de instrumentos financieros | | | 10.536.831 | 3.550.739 |
| Pérdida por fluctuación de cambios | | | 74.488 | 305.016 |
| **Total** | | | **10.611.319** | **3.855.756** |
| **Resultado financiero bruto** | | | **1.223.421.704** | **400.508.335** |
| **Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta** | | | | |
| Impuesto sobre la renta | | | 0 | 0 |
| **Utilidad del período después del impuesto sobre la renta** | | ¢ | **1.223.421.704** | **400.508.335** |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**MBA. Marvin Rodríguez C.,**
**Gerente General**

**Lic. Arnoldo Paniagua B.,**
**Auditor Interno**

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

**Cuadro C**

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

| | 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 31 de diciembre de 2005** ¢ | **1.298.570.868** | **772.000.446** | **2.008.160.795** | **54.097.425** | **862.558.495** | **0** | **29.041.708** | **5.024.429.737** |
| Asignación de utilidad del período anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Distribución de utilidad período 2005 | 0 | 0 | 0 | 0 | -277.698.279 | 0 | 0 | -277.698.279 |
| Variación del capital mínimo de funcionamiento | 0 | 320.707.676 | -320.707.676 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto de renta diferido | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del período | 0 | 0 | 0 | 0 | | 400.508.335 | 0 | 400.508.335 |
| 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 | 16.111.615 | 16.111.615 |
| **Saldos al 31 de marzo de 2006** | **1.298.570.868** | **1.092.708.122** | **1.687.453.118** | **54.097.425** | **584.860.216** | **400.508.335** | **45.153.323** | **5.163.351.409** |
| Asignación de utilidad del período anterior | 0 | 1.393.357.177 | 0 | 0 | (32.290.718) | (400.508.335) | 0 | 960.558.124 |
| Distribución de utilidad período 2005 | 0 | 0 | 0 | 0 | -552.569.498 | 0 | 0 | (552.569.498) |
| Variación del capital mínimo de funcionamiento | 0 | (1.187.723.771) | 1.187.723.771 | 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 | 1.223.421.704 | 0 | 1.223.421.704 |
| Asignación de reserva legal | 0 | 0 | 0 | 71.828.288 | 0 | 0 | 0 | 71.828.288 |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (90.199.878) | (90.199.878) |
| **Saldos al 31 de marzo de 2007** ¢ | **1.298.570.868** | **1.298.341.528** | **2.875.176.889** | **125.925.713** | **0** | **1.223.421.704** | **(45.046.555)** | **6.776.390.147** |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**MBA. Marvin Rodríguez C.,**
**Gerente General**

**Lic. Arnoldo Paniagua B.,**
**Auditor Interno**

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

**Cuadro D**

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
**Estado de flujos de efectivo**
por los períodos del 31 de marzo
(en colones sin céntimos)

| | Notas | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| **Actividades de operación** | | | | |
| Utilidad de ejercicio: | | ¢ | 310.224.890 | 124.942.454 |
| Amortización de los programas informáticos | | | 2.795.501 | 3.396.647 |
| Efecto por valoración de inversiones | | | -52.491.793 | 12.192.553 |
| Gastos de depreciación y amortización | | | 7.118.841 | 8.069.926 |
| Gasto por estimación | | | 0 | 0 |
| Efectivo provisto para cambios en activos y pasivos de operación: | | | | |
| Cuentas por cobrar | | | -194.245.085 | 40.398.785 |
| Documentos y cuentas por cobrar, corto plazo | | | 13.562.502 | -3.985.595 |
| Provisiones, corto plazo | | | 17.487.187 | 15.084.307 |
| Retenciones de ley | | | -150.785 | 1.555.825 |
| Impuesto sobre la renta | | | -407.038.186 | 1.756.391 |
| **Efectivo provisto por actividades de operación** | | | **-302.736.929** | **203.411.294** |
| **Actividades de inversión** | | | | |
| Adiciones compra de *software* | | | 7.435 | -555.407 |
| Adiciones de mobiliario y equipo | | | 0 | 0 |
| Retiro de mobilario y equipo | | | 0 | 0 |
| Útiles de oficina y enseres | | | 6.223.706 | -935.370 |
| Otros activos circulantes | | | -366.537 | 1.947.855 |
| Otros activos de largo plazo | | | 388.369 | 424.327 |
| **Efectivo (usado) por las actividades de inversión** | | | **6.252.974** | **881.405** |
| **Actividades financieras** | | | | |
| Aportes para incrementos de capital | | | -552.569.498 | -263.813.365 |
| Compra de inversiones para la venta | | | 1.459.365.028 | 168.885.501 |
| **Efectivo neto (usado) en actividades financieras** | | | **906.795.530** | **-94.927.864** |
| Aumento en disponibilidades | | | 610.311.575 | 109.364.835 |
| Disponibilidades al inicio del mes | | | 341.178.325 | 138.003.587 |
| Disponibilidades al final del mes | 17 | ¢ | **951.489.899** | **247.368.423** |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

**MBA. Marvin Rodríguez C.,**
**Gerente General**

**Lic. Arnoldo Paniagua B.,**
**Auditor Interno**

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

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

**Notas a los estados financieros**

al 31 de marzo del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

## Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

### a. Constitución y operaciones

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

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No.7732) se estableció que toda operadora de planes de pensión 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. 7253 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 2007 y 2006 administra diez 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 Ahorro Voluntario en colones y dólares, Fondo Mutual y de Beneficio Social para los Vendedores de Lotería, 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.

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 21.

**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 comparabilidad.

**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).

**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 revaluación 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 y el Fondo de Capitalización Laboral, los cuales calculan dicha comisión sobre saldos administrados.

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

| | **2007** | **2006** |
|---|---|---|
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones | 10% | 10% |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares | 10% | 10% |
| Fondo de Capitalización Individual | 10% | 10% |
| Fondo de Capitalización Laboral | 2% | 8% |
| 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 Mutual y de Beneficio Social para los Vendedores de Lotería (FOMUVEL) | 7% | 7% |
| 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% |

(1) Estos fondos pagan a la Operadora 2,5% sobre los aportes.

**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 la Central de Valores (Ceval) y a través de la cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo.

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 2007 y 2006 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.

En los párrafos primero y tercero del artículo 17 del Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la ley citada, se establece dicho porcentaje en uno por ciento (1%) del valor total de cada fondo administrado del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y Capitalización Laboral. En los fondos administrados del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias y Ahorro Voluntario es calculado como una proporción de 5 por mil del valor total de cada fondo en tanto no exceda de 1.000 millones de colones, y de 3 por mil en lo que exceda de esa cuantía. Siguiendo lo dispuesto en este reglamento, la Operadora ha registrado un capital mínimo de funcionamiento al 31 de marzo del 2007 de ¢2.875.176.889 y al 2006 ¢ 1.687.453.118

## 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** | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Activo: | | |
| Efectivo en cuenta corriente: | | |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | ¢ 951.489.899 | ¢ 247.368.423 |
| Inversiones en valores: | | |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 2.000.418.333 | 2.064.955.064 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Fondos de Pensión Administrados | 201.429.634 | 304.309.972 |
| **Total Activo** | **¢ 3.153.337.866** | **¢ 2.617.633.459** |

**Ingresos:**

| | | |
|---|---|---|
| Comisiones: | | |
| Fondos de Pensión Administrados | ¢ 1.552.618.699 | ¢ 821.209.518 |
| Cuenta corriente y cuentas de ahorros Banco Popular y de Desarrollo Comunal | 16.227.125 | 4.815.427 |
| | **¢ 1.568.845.824** | **¢ 826.024.945** |

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 ascienden a ¢2.875.176.889 y ¢1.687.453.118. 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 2007 y 2006 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a la compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢516,91 y ¢520,69, ¢504,84 y ¢506,03 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:

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Efectivo en caja y bóveda | ¢ | 500.000 | 500.000 |
| Cuentas corrientes | | 950.989.899 | 246.868.423 |
| | ¢ | **951.489.899** | **247.368.423** |

### 7.2 Inversiones en valores (disponibles para la venta)

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

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Valores del BCCR | ¢ | 499.250.000 | 468.596.059 |
| Valores del gobierno de Costa Rica | | 0 | 45.354.385 |
| Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas | | 2.000.000.000 | 2.064.166.667 |
| Títulos de participación en fondos de inversión | | 38.761.254 | 38.323.233 |
| Primas y descuentos | | 776 | 15.255.612 |
| Plusvalías no realizadas por valoración a mercado | | 17.180.880 | 13.652.429 |
| **Total inversiones en valores (disponibles para la venta)** | ¢ | **2.555.192.910** | **2.645.348.385** |

### 7.3 Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones | ¢ | 31.126.961 | 49.998.180 |
| Fondo de Capitalización Individual | | 98.506 | 123.690 |
| Fondo de Capitalización Laboral | | | 27.011.521 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | | 55.200.697 | 70.250.901 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de afiliación automática | | 80.678.490 | 98.054.936 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares | | 414.671 | 200.568 |
| Fondo Mutual y de Beneficio Social para los Vendedores de Lotería | | 228.295 | 1.296.581 |
| Fondo Instituto Costarricense de Turismo | | 844.172 | 1.435.209 |
| Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC | | 1.689.889 | 3.243.006 |
| Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC | | 225.568 | 197.840 |
| Comisiones sobre aportes Ropc | | 5.496 | 7.667.677 |
| Comisiones sobre aportes Automática | | 400.164 | 19.836.903 |
| Comisiones sobre saldo administrado FCL | | 30.516.726 | 24.992.959 |
| Productos por cobrar | | 54.772.444 | 8.296.681 |
| Estimación por riesgo de crédito y deterioro | | (81.182) | (635.869) |
| Otras cuentas por cobrar | | 7.003.354 | 55.838.541 |
| | ¢ | **263.124.251** | **367.809.324** |

### 7.4 Mobiliario y equipo

Al 31 de Marzo del 2007 y 2006, 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 Marzo del 2006 | ¢ | 383.029.401 | 101.104.925 | 39.028.653 | 22.775.375 | 545.938.355 |
| Adquisiciones | | 29.906.123 | 11.925.455 | 1.936.859 | | 43.768.435 |
| Traslados | | | | | | |
| Retiros | | | | | | |
| Saldos al 31 de Marzo del 2007 | | 412.935.524 | 113.030.380 | 40.965.512 | 22.775.375 | 589.706.790 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Saldos al 31 de Marzo del 2006 | | 186.199.112 | 32.511.219 | 12.264.926 | 7.266.350 | 238.241.607 |
| Gasto por depreciación del período | | 47.491.100 | 10.247.708 | 4.247.422 | 146.076 | 62.132.306 |
| Saldos al 31 de Marzo del 2007 | | 233.690.212 | 42.758.927 | 16.512.348 | 7.412.426 | 300.373.912 |
| **Total** | **¢** | **179.245.312** | **70.271.453** | **24.453.164** | **15.362.949** | **289.332.878** |

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

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

| | | Marzo 2007 | Marzo 2006 |
|---|---|---|---|
| Cuenta por pagar a empresas relacionadas | | 4.767.223 | 625.471 |
| Cuentas por pagar diversas | ¢ | 73.904.176 | 57.451.378 |
| Obligaciones por traslado del Fondo-Sysde | | 14.248.145 | 26.735.618 |
| Primas por seguro por pagar | | 5.900.025 | 6.419.605 |
| | **¢** | **98.819.569** | **91.232.072** |

## Nota 8 Patrimonio

### a. Capital social

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 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 2007 de ¢2.875.176.889 y al 31 de marzo del 2006 ¢1.687.453.118, los cuales se detallan de la siguiente manera:

| Detalle | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | ¢ | 2.413.343.383 | 1.302.791.613 |
| Fondo de Capitalización Laboral | | 252.967.995 | 267.774.112 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | | 193.322.240 | 115.395.268 |
| Fondo de Ahorro Voluntario | | 15.543.271 | 1.492.125 |
| **Total** | ¢ | **2.875.176.889** | **1.687.453.118** |

## 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 Nº 7494 de Contratación Administrativa. A continuación se detalla la composición de los fondos de pensión complementaria administrados:

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Fondos de pensión administrados: | | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | ¢ | 44.810.261.748 | 30.039.128.671 |
| Fondo de Capitalización Individual | | 82.904.205 | 74.453.469 |
| Fondo de Capitalización Laboral | | 15.876.149.689 | 23.510.165.893 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | | 80.238.965.619 | 48.283.400.987 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática | | 101.716.301.756 | 73.751.805.343 |
| Fondo Mutual y de Desarrollo Social para los Vendedores de Lotería | | 1.116.374.959 | 963.861.247 |
| Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo | | 841.586.439 | 790.052.067 |
| Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC | | 3.260.942.480 | 2.718.742.080 |
| Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC | | 265.610.373 | 230.398.360 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares | | 691.692.561 | 675.821.220 |
| | ¢ | 248.900.789.829 | 181.037.829.337 |
| Títulos de unidades de desarrollo (tudes) | ¢ | 1.517.287.176 | 1.435.634.188 |
| Otras cuentas de Orden: | | | |
| Garantías de Participación y Cumplimiento | ¢ | 30.919.621 | 48.708.064 |

## 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:

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Salarios | ¢ | 274.371.233 | 203.707.189 |
| Vacaciones | | 26.071.527 | 6.254.410 |
| Décimo tercer mes | | 26.081.960 | 20.817.272 |
| Comisiones | | 38.612.283 | 46.100.074 |
| Cargas sociales | | 81.375.714 | 64.949.888 |
| Dietas | | 9.134.920 | 9.083.800 |
| Cesantía | | 12.546.746 | 11.886.293 |
| Capacitación | | 953.833 | 3.287.671 |
| Pólizas de seguros | | 3.560.490 | 3.247.950 |
| Otros | | 9.381.962 | 11.255.075 |
| | ¢ | **482.090.667** | **380.589.623** |

## Nota 11 Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales en los periodos de un año terminados el 31 de marzo se componen de:

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Correos y telecomunicaciones | ¢ | 7.844.571 | 7.626.796 |
| Gastos por custodia de valores | | 9.169.811 | 6.562.709 |
| Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones | | 1.176.690 | 5.523.316 |
| Alquileres de bienes inmuebles | | 30.313.648 | 3.000.000 |
| Alquileres de bienes muebles | | 4.454.336 | 4.631.368 |
| Gastos de electricidad y agua | | 4.761.864 | 3.877.597 |
| Impuestos | | 28.402 | 5.275 |
| Materiales y suministros | | 17.147.090 | 24.708.732 |
| Gastos de mercadeo | | 13.277.859 | 38.510.607 |
| Gasto por depreciación y amortización | | 26.592.404 | 33.191.218 |
| Aportes al presupuesto de Supen | | 18.453.054 | 12.823.341 |
| Servicios profesionales | | 17.918.407 | 10.721.541 |
| Gastos diversos | | 6.268.631 | 8.053.813 |
| | ¢ | **157.406.766** | **159.236.315** |

**Nota 12 Ingresos por rendimientos**

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, los ingresos sobre los rendimientos en los fondos de pensión administrados se detallan como sigue:

| | | 2007 | | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| Comisiones sobre rendimientos: | | | | |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias | ¢ | 268.543.141 | ¢ | 147.084.359 |
| Fondo de Capitalización Individual | | 656.585 | | 282.544 |
| Fondo de Capitalización Laboral | | 0 | | 78.986.544 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | | 349.794.417 | | 166.001.910 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática | | 436.168.318 | | 241.871.232 |
| Fondo Mutual y de Desarrollo Social para los Vendedores de Lotería | | 4.335.693 | | 3.092.633 |
| Fondo de Garantías y Jubilaciones del personal del Instituto Costarricense de Turismo | | 4.923.937 | | 3.532.650 |
| Fondo de Capitalización Individual de los Empleados del BCAC | | 10.935.514 | | 8.313.346 |
| Fondo Cerrado de Capitalización Colectiva de los Empleados del BCAC | | 645.413 | | 569.411 |
| Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en dólares | | 1.326.710 | | 1.043.902 |
| | **¢** | **1.077.329.728** | **¢** | **650.778.531** |

**Nota 13 Ingresos por aportes**

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, se detallan los ingresos correspondientes al 2.5% sobre aportes en los fondos obligatorios:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Fondo de Capitalización Laboral | | 81.928.873 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias | 146.652.048 | 25.147.483 |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias de Afiliación Automática | 235.657.753 | 63.354.631 |
| | **¢ 382.309.801** | **¢ 170.430.987** |

**Nota 14 Ingresos por sobre saldo administrado**

Al 31 de marzo del 2007 y 2006, se detallan los ingresos correspondientes a comisiones sobre saldos administrados del fondo de Capitalización Laboral:

| | | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Comisiones sobre saldo administrado: | | | |
| Fondo de Capitalización Laboral | | 92.979.170 | 0 |
| | ¢ | **92.979.170** | **0** |

**Nota 15 Contratos vigentes**

**a. Contrato de arrendamiento**

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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 2006. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección al Trabajador Nº 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** | | **2007** | **2006** |
|---|---|---|---|
| Saldo de disponibilidades | ¢ | 951.489.899 | 247.368.423 |
| Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo | ¢ | **951.489.899** | **247.368.423** |

**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 denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga 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 2007 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 Cambios en políticas contables**

Se ha variado la política para definir los equivalentes de efectivo que se revelan en el estado de flujos de efectivo. El cambio es en los estados financieros en forma comparativa. La nueva política requiere considerar como equivalentes de efectivo