Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por la
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estados financieros y opinión de los auditores

31 de diciembre de 2012 y 2011

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por la
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estados financieros y opinión de los auditores

31 de diciembre de 2012 y 2011

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por la
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe del contador público independiente		1
Balance de situación	A	3
Estado de resultados	B	4
Estado de cambios en el patrimonio	C	5
Estado de flujos de efectivo	D	6
Notas a los estados financieros		7

Crowe Horwath™

Despacho Lara Eduarte, S. C.
Member Crowe Horwath International

2442 Avenida 2
Apdo 7108 – 1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2221-4657
Fax (506) 2233-8072
www.crowehorwath.cr
laudit@crowehorwath.cr

Informe del contador público independiente

A la Junta Directiva de
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias de
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
y la Superintendencia de Pensiones

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias administrado por Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, y del control interno que la administración determinó necesario para la preparación de estos estados financieros libres de errores significativos debidos a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría. Condujimos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esta evaluación del riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la auditoría contiene evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar la opinión.

Asuntos que califican la opinión:

Al 31 de diciembre de 2011 como parte del proceso de fusión existieron cuentas provenientes del fondo administrado por IBP Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. de partidas conciliatorias en cuentas bancarias, impuesto sobre la renta por cobrar, aportes de afiliados por aclarar y corrección de imputaciones en cuentas patrimoniales de afiliados, sobre las cuales no hemos aplicado procedimientos de auditoría para determinar su razonabilidad al estar en ejecución procesos administrativos de depuración de saldos y registros auxiliares, los cuales al 31 de diciembre de 2011 no habían sido aplicados en su totalidad. Producto de la negociación se firmó con los accionistas vendedores de IBP Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. un contrato de fideicomiso alineado al contrato de compra venta en el cual se respaldan eventuales ajustes que debería asumir la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo que se señala en el párrafo anterior para el periodo 2011, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias administrado por Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus resultados y su flujo de efectivo en los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, como se describe en la nota 2.

Base de contabilidad

Sin que afecte la opinión, hacemos referencia a la nota 2 de los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros han sido preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones. Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

San José, Costa Rica
15 de febrero de 2013

Dictamen firmado por
José Antonio Lara E.. N°127
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2013
Timbre Ley 6663 ¢1.000
Adherido al original

Cuadro A

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Balance de situación

31 de diciembre
(en colones)

	Notas		2012	2011
Activo				
Disponibilidades				
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		¢	27,235,814,378	24,133,104,180
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas del país			333,250,181	425,911,444
Cuentas corrientes en bancos del exterior			901,210,875	1,972,978,949
Total de disponibilidades	9.1 y 14		**28,470,275,434**	**26,531,994,573**
Inversiones en valores				
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica			79,636,634,457	64,610,126,885
Valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica			397,791,689,214	336,992,012,604
Valores emitidos por otras entidades públicas no financieras			35,578,646,090	33,033,680,665
Valores emitidos por bancos comerciales del Estado			49,235,195,991	42,850,603,897
Valores emitidos por bancos públicos creados por leyes especiales			31,249,422,728	22,735,026,364
Valores emitidos por bancos privados			27,873,404,430	53,554,488,615
Valores emitidos por entidades financieras privadas			11,200,960,612	13,038,666,023
Valores emitidos por entidades no financieras privadas			20,807,592,415	13,010,511,388
Títulos de participación en fondos de inversión cerrados			19,988,750,669	9,106,199,228
Títulos de participación en fondos de inversión abiertos			32,276,187,649	18,792,527,187
Operaciones de recompra y reportos			3,815,125,022	3,634,873,404
Subtotal			**709,453,609,277**	**611,358,716,260**
Inversiones en valores de emisores extranjeros				
Valores emitidos por entidades financieras privadas			23,682,900,000	14,582,778,303
Cuotas de participación en fondos índices accionarios			35,517,424,468	491,471,488
Subtotal inversiones en valores de emisores extranjeros			**59,200,324,468**	**15,074,249,791**
Total inversiones en valores	4 y 9.2		**768,653,933,745**	**626,432,966,051**
Cuentas y productos por cobrar				
Cuentas por cobrar			592,683,398	612,013,062
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales			11,352,494,190	10,079,911,971
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores extranjeros			0	197,066,786
Total cuentas y productos por cobrar	9.3		**11,945,177,588**	**10,888,991,819**
Total activo		¢	**809,069,386,767**	**663,853,952,443**
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	9.4	¢	743,710,925	227,071,442
Total pasivo			**743,710,925**	**227,071,442**
Patrimonio				
Cuentas de capitalización individual			800,016,616,957	660,763,698,699
Aportes recibidos por asignar			8,579,501	10,208,566
Plusvalía no realizada por valuación a mercado			8,300,479,384	2,852,973,736
Total patrimonio	9.5		**808,325,675,842**	**663,626,881,001**
Total pasivo y patrimonio			**809,069,386,767**	**663,853,952,443**
Cuentas de orden	10	¢	**866,306,163,289**	**730,086,955,849**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MBA. Marvin Rodríguez C.,
Gerente General

Lic. Arnoldo Paniagua B.
Auditor Interno

Licda. Cinthya Solano F.,
Jefe Administración y Finanzas

Cuadro B

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de resultados
Periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones)

	Notas	2012	2011
Ingresos operacionales			
Intereses sobre inversiones		¢ 54,056,484,470	43,254,000,131
Intereses en cuentas corrientes		236,402,743	221,263,604
Ganancia por fluctuación cambiaria		25,451,728,890	24,167,825,132
Por negociación de instrumentos financieros		3,660,089,868	3,476,751,789
Total	9.6	**83,404,705,971**	**71,119,840,656**
Gastos operacionales			
Por negociación de instrumentos financieros		182,317,129	166,888,945
Pérdidas por fluctuación cambiaria		17,847,689,531	20,597,453,936
Total	9.7	**18,030,006,660**	**20,764,342,881**
Rendimiento antes de comisiones		**65,374,699,311**	**50,355,497,775**
Comisiones			
Comisiones ordinarias		7,976,715,084	6,784,794,979
Rendimiento neto del período		¢ **57,397,984,227**	**43,570,702,796**

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

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones)

	Notas		Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad del período	Plusvalía (minusvalía) no realizadas por valuación a mercado	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2010		¢	**547,122,022,853**	**8,633,322**	**0**	**481,146,265**	**547,611,802,440**
Resultado del periodo			0	0	43,570,702,796	0	43,570,702,796
Capitalización de utilidades			43,570,702,796	0	(43,570,702,796)	0	0
Aportes recibidos de afiliados			194,203,911,965	148,034,859	0	0	194,351,946,824
Retiros efectuados por afiliados			(124,251,740,441)	(27,658,089)	0	0	(124,279,398,530)
Asignación de aportes recibidos			118,801,526	(118,801,526)	0	0	0
Cambios en el valor razonable de inversiones en valores			0	0	0	2,371,827,471	2,371,827,471
Saldos al 31 de diciembre de 2011	9.5		**660,763,698,699**	**10,208,566**	**0**	**2,852,973,736**	**663,626,881,001**
Resultado del periodo			0	0	57,397,984,227	0	57,397,984,227
Capitalización de utilidades			57,397,984,227	0	(57,397,984,227)	0	0
Aportes recibidos de afiliados			186,176,227,668	8,126,783	0	0	186,184,354,451
Retiros efectuados por afiliados			(104,325,553,074)	(5,496,411)	0	0	(104,331,049,485)
Asignación de aportes recibidos			4,259,437	(4,259,437)	0	0	0
Cambios en el valor razonable de inversiones en valores			0	0	0	5,447,505,648	5,447,505,648
Saldos al 31 de diciembre de 2012	9.5	¢	**800,016,616,957**	**8,579,501**	**0**	**8,300,479,384**	**808,325,675,842**

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

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de flujos de efectivo

Periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones)

	Notas		2012	2011
Actividades de operación				
Rendimiento neto del período		¢	57,397,984,227	43,570,702,796
Efectivo provisto (usado) por cambios en:				
Cuentas por cobrar			(1,056,185,768)	(1,307,735,322)
Comisiones por pagar			516,639,484	(192,839,782)
Efectivo neto provisto en actividades de operación			**56,858,437,943**	**42,070,127,692**
Actividades de inversión				
Compra neta de inversiones disponibles para la venta			(136,773,462,046)	(109,872,360,265)
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión			**(136,773,462,046)**	**(109,872,360,265)**
Actividades financieras				
Aportes recibidos de afiliados			186,184,354,451	194,351,946,824
Retiros efectuados por afiliados			(104,331,049,487)	(124,279,398,530)
Efectivo neto provisto en actividades financieras			**81,853,304,964**	**70,072,548,294**
Aumento neto en disponibilidades			1,938,280,861	2,270,315,721
Disponibilidades al inicio del año			26,531,994,573	24,261,678,852
Disponibilidades al final del año	14	¢	**28,470,275,434**	**26,531,994,573**

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

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
administrado por la
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011
(cifras en colones sin céntimos)

Nota 1 Información general

El Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (el Régimen), consiste en un sistema de capitalización individual constituido con las contribuciones de los afiliados y de los patronos según se establece en el Título III de la Ley de Protección al Trabajador (LPT), y los rendimientos o productos de las inversiones una vez deducidas las comisiones. Las actividades de inversión son administradas por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S. A. (la Operadora, Popular Pensiones).

La Operadora fue constituida en 1993 y autorizada para operar en 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como operadora de planes de pensiones está supeditada a las disposiciones de 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 (LPT) No. 7983 y por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en San José, Costa Rica. Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales a los afiliados.

La Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) No. 7732 estableció que toda operadora de planes de pensiones complementarias se debe constituir como sociedad anónima, autorizándose a los bancos públicos a constituir estas sociedades. En cumplimiento con esa ley el Banco Popular y de Desarrollo Comunal (el Banco, Banco Popular) constituyó la Operadora como sociedad anónima en octubre de 1999 e inició operaciones en 2000.

Nota 2 Bases de preparación

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 (NIIF, NIC), de las cuales se indican las principales diferencias en la nota 16.

Nota 3 Principales políticas contables

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

3.2 Valuación de inversiones en valores

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

La normativa actual requiere registrar las inversiones en valores como disponibles para la venta. Las inversiones disponibles para la venta se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios (nivel 1).

Medición:

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos no se valúan a precio de mercado.

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.

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 la que se entrega o recibe un activo.

Reconocimiento:

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Desreconocimiento:

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

3.3 Amortización de primas y descuentos

Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método de interés efectivo.

3.4 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las inversiones en valores se registran por el método de acumulación o devengado, con base en la tasa de interés pactada. Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo

3.5 Aportes recibidos por asignar

Los movimientos por recaudación que, se registran transitoriamente en tanto se corrobora que los documentos e información de los afiliados se encuentran en orden para su posterior traslado a las cuentas individuales.

3.6 Ganancias o pérdidas no realizadas por valuación

Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son llevadas a la cuenta de patrimonio Plusvalía (minusvalía) no realizada. Cuando se vende el activo financiero, al vencimiento o su recuperación, se liquida por resultados del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.

3.7 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 de los activos 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.

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 de los activos a lo largo de la vida útil.

3.8 Valor cuota

El valor cuota se determina diariamente al final del día de acuerdo con la variación de los activos menos pasivos entre el número de cuotas del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos de cada afiliado según lo establecido por la SUPEN.

3.9 Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por administración calculada sobre el saldo administrado. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

3.10 Transacciones en monedas extranjeras

La moneda funcional del Régimen es el colón costarricense. Las transacciones en monedas extranjeras se reconocen al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción. Diariamente se revisan los saldos en monedas extranjeras para actualizar el tipo de cambio con el cual están medidas.

3.11 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y con la normativa emitida por el CONASSIF y la SUPEN requiere registrar 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.

3.12 Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora.

3.13 Errores

La corrección de errores que se relacionan con períodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que se determine que son del período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

3.14 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 y los saldos pendientes son ajustados diariamente al tipo de cambio en vigor, y la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

3.15 Período económico

El período económico del Régimen inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

Nota 4 Inversiones en valores

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta a continuación:

Nota 4 Composición del portafolio de inversiones y límites de inversión

Al 31 de diciembre de 2012 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
ALDSF	ILM1$					
Costo de adquisición	¢	0	0	0	3,096,552,869	3,096,552,869
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(164,625,786)	(164,625,786)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**2,931,927,083**	**2,931,927,083**
BCAC	CDP					
Costo de adquisición		4,473,477,590	0	0	0	4,473,477,590
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		14,264,887	0	0	0	14,264,887
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(8,414,077)	0	0	0	(8,414,077)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		4,479,328,400	**0**	**0**	**0**	**4,479,328,400**
BCAC	CDP$					
Costo de adquisición		1,505,394,136	0	0	0	1,505,394,136
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		1,438,235	0	0	0	1,438,235
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		733,218	0	0	0	733,218
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,507,565,589	**0**	**0**	**0**	**1,507,565,589**
BCCR	BEM					
Costo de adquisición		2,645,467,637	35,529,754,451	3,267,932,000	0	41,443,154,087
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		696,267	(726,662,496)	34,418,000	0	(691,548,229)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		1,339,165	(591,986,557)	1,359,605	0	(589,287,786)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		2,647,503,069	**34,211,105,398**	**3,303,709,605**	**0**	**40,162,318,072**
BCTSF	F0410					
Costo de adquisición		11,092,000,000	2,500,000,000	0	8,500,000,000	22,092,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		1,270,465,115	287,500,000	0	977,500,000	2,535,465,115
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		12,362,465,115	**2,787,500,000**	**0**	**9,477,500,000**	**24,627,465,115**
BCCR	BEMV					
Costo de adquisición		0	28,192,201,796	11,761,943,214	0	39,954,145,011
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(883,815,466)	(533,676,341)	0	(1,417,491,808)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	487,311,059	177,802,230	0	665,113,289
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**27,795,697,389**	**11,406,069,103**	**0**	**39,201,766,492**
BCTSF	F0409					
Costo de adquisición		5,817,227,240	0	0	0	5,817,227,240
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	0	0
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		5,817,227,240	**0**	**0**	**0**	**5,817,227,240**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCCR	BEMUD					
Costo de adquisición		0	2,088,528,837	0	0	2,088,528,837
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	27,889,207	0	0	27,889,207
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	126,379,789	0	0	126,379,789
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,242,797,833**	**0**	**0**	**2,242,797,833**
BCT	CDP					
Costo de adquisición		2,001,000,000	0	0	0	2,001,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		70,608	0	0	0	70,608
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(990,608)	0	0	0	(990,608)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		2,000,080,000	**0**	**0**	**0**	**2,000,080,000**
BCT	CDP$					
Costo de adquisición		6,244,389,518	0	0	0	6,244,389,518
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		1,583,649	0	0	0	1,583,649
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(2,004,032)	0	0	0	(2,004,032)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		6,243,969,134	**0**	**0**	**0**	**6,243,969,134**
BCT	BBCT$					
Costo de adquisición		1,024,694,520	2,649,116,309	0	0	3,673,810,829
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(1,402,814)	(4,512,429)	0	0	(5,915,243)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(18,177,690)	(6,774,541)	0	0	(24,952,231)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,005,114,016	**2,637,829,339**	**0**	**0**	**3,642,943,354**
BCT	BBCTC					
Costo de adquisición		363,960,000	0	0	0	363,960,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		1,861,172	0	0	0	1,861,172
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(3,527,972)	0	0	0	(3,527,972)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		362,293,200	**0**	**0**	**0**	**362,293,200**
BCTSF	F0407					
Costo de adquisición		1,831,495,294	0	0	0	1,831,495,294
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	0	0
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,831,495,294	**0**	**0**	**0**	**1,831,495,294**
BCAC	BCB1$					
Costo de adquisición		501,358,732	0	0	0	501,358,732
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		316,304	0	0	0	316,304
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		711,268	0	0	0	711,268
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		502,386,304	**0**	**0**	**0**	**502,386,304**
BCCR	BEM0					
Costo de adquisición		30,665,691	0	0	0	30,665,691
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(32,600)	0	0	0	(32,600)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		788,474	0	0	0	788,474
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		31,421,565	**0**	**0**	**0**	**31,421,565**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BPROM	BPC4C					
Costo de adquisición		0	600,041,957	0	0	600,041,957
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	13,041,573	0	0	13,041,573
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(15,530)	0	0	(15,530)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**613,068,000**	**0**	**0**	**613,068,000**
BPROM	CI					
Costo de adquisición		1,851,600,000	0	0	0	1,851,600,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		6,085,831	0	0	0	6,085,831
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(834,831)	0	0	0	(834,831)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,856,851,000	**0**	**0**	**0**	**1,856,851,000**
BPROM	CI$					
Costo de adquisición		68,020,162	0	0	0	68,020,162
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		113,016	0	0	0	113,016
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(88,711)	0	0	0	(88,711)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		68,044,468	**0**	**0**	**0**	**68,044,468**
BHSBC	BHD2C					
Costo de adquisición		0	699,650,000	0	0	699,650,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(9,966,621)	0	0	(9,966,621)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	159,621	0	0	159,621
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**689,843,000**	**0**	**0**	**689,843,000**
BIMPR	CI					
Costo de adquisición		1,000,986,301	0	0	0	1,000,986,301
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		3,462,368	0	0	0	3,462,368
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(438,669)	0	0	0	(438,669)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,004,010,000	**0**	**0**	**0**	**1,004,010,000**
BPROM	BPB7C					
Costo de adquisición		390,390,000	0	0	0	390,390,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(1,105,294)	0	0	0	(1,105,294)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(283,106)	0	0	0	(283,106)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		389,001,600	**0**	**0**	**0**	**389,001,600**
BPROM	BPC5C					
Costo de adquisición		0	500,034,965	0	0	500,034,965
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	17,258,988	0	0	17,258,988
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(33,953)	0	0	(33,953)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**517,260,000**	**0**	**0**	**517,260,000**
BPROM	BPC2C					
Costo de adquisición		0	600,642,047	0	0	600,642,047
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(5,706,650)	0	0	(5,706,650)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(263,397)	0	0	(263,397)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**594,672,000**	**0**	**0**	**594,672,000**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BSJ	BANSJ					
Costo de adquisición		0	148,273,125	0	0	148,273,125
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(1,262,597)	0	0	(1,262,597)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	608,972	0	0	608,972
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**147,619,500**	**0**	**0**	**147,619,500**
BSJ	BAOSJ					
Costo de adquisición		0	1,996,200,000	0	0	1,996,200,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	4,743,762	0	0	4,743,762
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	1,476,238	0	0	1,476,238
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,002,420,000**	**0**	**0**	**2,002,420,000**
BSJ	BAQSJ					
Costo de adquisición		1,130,222,000	0	0	0	1,130,222,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(9,002,158)	0	0	0	(9,002,158)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		2,191,808	0	0	0	2,191,808
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,123,411,650	**0**	**0**	**0**	**1,123,411,650**
BSJ	BALSJ					
Costo de adquisición		1,127,366,000	0	0	0	1,127,366,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		1,832,858	0	0	0	1,832,858
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(22,532,858)	0	0	0	(22,532,858)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,106,666,000	**0**	**0**	**0**	**1,106,666,000**
MADAP	BCPH$					
Costo de adquisición		0	148,241,188	0	0	148,241,188
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(3,689,883)	0	0	(3,689,883)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(2,747,257)	0	0	(2,747,257)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**141,804,048**	**0**	**0**	**141,804,048**
BSJ	BATSJ					
Costo de adquisición		0	270,270,000	0	0	270,270,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	5,692,095	0	0	5,692,095
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(70,695)	0	0	(70,695)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**275,891,400**	**0**	**0**	**275,891,400**
G	TP					
Costo de adquisición		3,044,725,222	82,011,571,705	78,102,753,291	0	163,159,050,217
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(8,991,494)	874,354,693	2,552,128,141	0	3,417,491,340
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(105,318,546)	(1,751,387,902)	291,285,672	0	(1,565,420,776)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		2,930,415,182	**81,134,538,495**	**80,946,167,104**	**0**	**165,011,120,781**
G	TP$					
Costo de adquisición		0	1,097,346,584	767,585,191	15,586,497,254	17,451,429,029
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(12,213,626)	(12,059,706)	662,923,362	638,650,030
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(42,586,491)	(2,356,922)	(1,940,214)	(46,883,628)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,042,546,467**	**753,168,562**	**16,247,480,402**	**18,043,195,431**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
G	TPTBA					
Costo de adquisición		7,490,230,457	31,703,466,983	5,994,420,350	0	45,188,117,790
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		4,052,159	(158,804,120)	38,168,271	0	(116,583,690)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(423,492,951)	(990,269,100)	14,794,699	0	(1,398,967,351)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		7,070,789,665	**30,554,393,763**	**6,047,383,320**	**0**	**43,672,566,748**
G	TUDES					
Costo de adquisición		0	3,787,880,348	14,388,343,242	148,770,753,858	166,946,977,448
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	18,622,188	11,386,316	2,082,386,884	2,112,395,388
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	110,973,786	361,906,162	1,743,420,806	2,216,300,754
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**3,917,476,323**	**14,761,635,720**	**152,596,561,547**	**171,275,673,590**
BSJ	BAUSJ					
Costo de adquisición		0	1,997,000,000	0	0	1,997,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	61,457,876	0	0	61,457,876
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	702,124	0	0	702,124
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,059,160,000**	**0**	**0**	**2,059,160,000**
G	BDE23					
Costo de adquisición		0	0	0	702,820,681	702,820,681
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(1,813,693)	(1,813,693)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	7,245	7,245
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**701,014,233**	**701,014,233**
MADAP	BCPHK					
Costo de adquisición		0	4,130,075,000	2,500,076,218	0	6,630,151,218
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	55,603,525	80,127,172	0	135,730,697
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	1,257,475	5,127,710	0	6,385,185
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**4,186,936,000**	**2,585,331,100**	**0**	**6,772,267,100**
MADAP	BCL9					
Costo de adquisición		0	1,267,799,300	0	0	1,267,799,300
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	13,344,409	0	0	13,344,409
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	135,381	0	0	135,381
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,281,279,090**	**0**	**0**	**1,281,279,090**
MADAP	CPH					
Costo de adquisición		3,801,973,159	0	0	0	3,801,973,159
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		20,621,185	0	0	0	20,621,185
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(6,739,581)	0	0	0	(6,739,581)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		3,815,854,763	**0**	**0**	**0**	**3,815,854,763**
G	BDE20					
Costo de adquisición		0	0	60,838,834	0	60,838,834
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	2,493,757	0	2,493,757
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(2,811,868)	0	(2,811,868)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**60,520,723**	**0**	**60,520,723**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
MADAP	CPH$					
Costo de adquisición		966,432,997	0	0	0	966,432,997
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(384,355)	0	0	0	(384,355)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(1,033,150)	0	0	0	(1,033,150)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		965,015,492	**0**	**0**	**0**	**965,015,492**
MADAP	BCPHG					
Costo de adquisición		683,934,715	0	0	0	683,934,715
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(117,516)	0	0	0	(117,516)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(1,887,131)	0	0	0	(1,887,131)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		681,930,068	**0**	**0**	**0**	**681,930,068**
MADAP	BCPHI					
Costo de adquisición		1,624,405,000	0	0	0	1,624,405,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		12,068,369	0	0	0	12,068,369
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(1,989,429)	0	0	0	(1,989,429)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,634,483,940	**0**	**0**	**0**	**1,634,483,940**
MADAP	BCJ2					
Costo de adquisición		0	503,050,000	0	0	503,050,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	4,335,097	0	0	4,335,097
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(1,160,097)	0	0	(1,160,097)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**506,225,000**	**0**	**0**	**506,225,000**
MUCAP	BCPHD					
Costo de adquisición		84,802,764	989,289,200	0	0	1,074,091,964
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(4,817,935)	0	0	(4,817,935)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(11,177,515)	0	0	(11,177,515)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		84,802,764	**973,293,750**	**0**	**0**	**1,058,096,514**
MUCAP	CPH					
Costo de adquisición		6,623,677,828	0	0	0	6,623,677,828
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		7,935,984	0	0	0	7,935,984
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(19,016,471)	0	0	0	(19,016,471)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		6,612,597,340	**0**	**0**	**0**	**6,612,597,340**
MUCAP	BCG1					
Costo de adquisición		0	2,998,500,000	0	0	2,998,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(44,642,670)	0	0	(44,642,670)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	572,670	0	0	572,670
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,954,430,000**	**0**	**0**	**2,954,430,000**
MUCAP	CPH$					
Costo de adquisición		2,112,022,333	0	0	0	2,112,022,333
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(2,397,610)	0	0	0	(2,397,610)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(1,008,794)	0	0	0	(1,008,794)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		2,108,615,928	**0**	**0**	**0**	**2,108,615,928**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
PSFI	FINPO					
Costo de adquisición		0	0	0	3,824,142,536	3,824,142,536
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(99,277,675)	(99,277,675)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**3,724,864,861**	**3,724,864,861**
MADAP	BCJ3					
Costo de adquisición		0	351,351,000	0	0	351,351,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	4,788,431	0	0	4,788,431
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(63,971)	0	0	(63,971)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**356,075,460**	**0**	**0**	**356,075,460**
MADAP	BCPM$					
Costo de adquisición		0	248,800,789	0	0	248,800,789
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(149,416)	0	0	(149,416)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	420,534	0	0	420,534
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**249,071,906**	**0**	**0**	**249,071,906**
SCOTI	BS14$					
Costo de adquisición		0	502,572,070	0	0	502,572,070
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(5,662,230)	0	0	(5,662,230)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(257,175)	0	0	(257,175)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**496,652,665**	**0**	**0**	**496,652,665**
MADAP	BCJ1					
Costo de adquisición		0	1,164,524,000	0	0	1,164,524,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	13,157,017	0	0	13,157,017
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(2,717,017)	0	0	(2,717,017)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,174,964,000**	**0**	**0**	**1,174,964,000**
ICE	BIC4$					
Costo de adquisición		0	0	1,820,068,266	0	1,820,068,266
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(40,802,225)	0	(40,802,225)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(667,738)	0	(667,738)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**1,778,598,303**	**0**	**1,778,598,303**
ICE	BIC6					
Costo de adquisición		0	0	0	4,748,832,000	4,748,832,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(135,789,300)	(135,789,300)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(1,020,780)	(1,020,780)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**4,612,021,920**	**4,612,021,920**
MADAP	BCL19					
Costo de adquisición		0	490,490,000	0	0	490,490,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	6,983,781	0	0	6,983,781
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(99,281)	0	0	(99,281)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**497,374,500**	**0**	**0**	**497,374,500**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
ICE	BIF3C					
Costo de adquisición		0	0	0	1,001,000,000	1,001,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	18,880,587	18,880,587
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(50,587)	(50,587)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**1,019,830,000**	**1,019,830,000**
BCRSF	INM2$					
Costo de adquisición		0	0	0	3,613,356,555	3,613,356,555
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(35,008,272)	(35,008,272)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**3,578,348,283**	**3,578,348,283**
FIFCO	BFC1C					
Costo de adquisición		0	1,001,000,000	0	0	1,001,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	1,217,066	0	0	1,217,066
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(347,066)	0	0	(347,066)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,001,870,000**	**0**	**0**	**1,001,870,000**
SCOTI	BS13$					
Costo de adquisición		2,680,818,430	0	0	0	2,680,818,430
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(592,428)	0	0	0	(592,428)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(678,543)	0	0	0	(678,543)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		2,679,547,459	**0**	**0**	**0**	**2,679,547,459**
BCR	BCG1C					
Costo de adquisición		991,300,000	0	0	0	991,300,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(8,132,156)	0	0	0	(8,132,156)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		5,602,156	0	0	0	5,602,156
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		988,770,000	**0**	**0**	**0**	**988,770,000**
BCR	BCG2C					
Costo de adquisición		0	990,500,000	0	0	990,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(10,367,993)	0	0	(10,367,993)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	4,217,993	0	0	4,217,993
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**984,350,000**	**0**	**0**	**984,350,000**
BCR	CDP					
Costo de adquisición		14,098,755,199	0	0	0	14,098,755,199
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		75,055,945	0	0	0	75,055,945
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(20,568,104)	0	0	0	(20,568,104)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		14,153,243,040	**0**	**0**	**0**	**14,153,243,040**
BCR	BCJ1C					
Costo de adquisición		1,442,590,503	0	0	0	1,442,590,503
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		12,557,455	0	0	0	12,557,455
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		3,291,042	0	0	0	3,291,042
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,458,439,000	**0**	**0**	**0**	**1,458,439,000**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCR	PBCRF					
Costo de adquisición		197,898,042	0	0	0	197,898,042
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		2,206,296	0	0	0	2,206,296
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		6,301,862	0	0	0	6,301,862
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		206,406,200	**0**	**0**	**0**	**206,406,200**
CFLUZ	BCFB					
Costo de adquisición		0	3,031,460,950	0	0	3,031,460,950
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	99,837,370	0	0	99,837,370
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(8,148,320)	0	0	(8,148,320)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**3,123,150,000**	**0**	**0**	**3,123,150,000**
CFLUZ	BCFB2					
Costo de adquisición		0	0	0	1,904,340,000	1,904,340,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	39,137,977	39,137,977
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(670,977)	(670,977)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**1,942,807,000**	**1,942,807,000**
ICE	BICE					
Costo de adquisición		0	0	7,206,915,000	0	7,206,915,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(341,001,221)	0	(341,001,221)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(14,867,779)	0	(14,867,779)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**6,851,046,000**	**0**	**6,851,046,000**
ICE	BIC2					
Costo de adquisición		0	0	0	8,832,451,000	8,832,451,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(244,487,358)	(244,487,358)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	50,029,358	50,029,358
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**8,637,993,000**	**8,637,993,000**
ICE	BIC3					
Costo de adquisición		496,571,395	0	2,672,882,000	0	3,169,453,394
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	7,040,473	0	7,040,473
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	4,196,308	0	4,196,308
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		496,571,395	**0**	**2,684,118,780**	**0**	**3,180,690,175**
ICE	BIC4					
Costo de adquisición		0	322,704,170	0	0	322,704,170
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	19,506	0	0	19,506
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(17,606)	0	0	(17,606)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**322,706,070**	**0**	**0**	**322,706,070**
ICE	BIC5					
Costo de adquisición		0	0	0	1,501,500,000	1,501,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(32,529,230)	(32,529,230)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(185,770)	(185,770)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**1,468,785,000**	**1,468,785,000**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
ICE	BIC3$					
Costo de adquisición		0	0	1,106,634,076	0	1,106,634,076
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	6,845,042	0	6,845,042
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(5,889,100)	0	(5,889,100)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**1,107,590,017**	**0**	**1,107,590,017**
FTHBN	BHAC					
Costo de adquisición		0	0	0	215,225,319	215,225,319
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(843,066)	(843,066)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(776,727)	(776,727)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**213,605,526**	**213,605,526**
BCRSF	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	3,742,329,502	3,742,329,502
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(85,854,106)	(85,854,106)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**3,656,475,396**	**3,656,475,396**
FIFCO	BFA2C					
Costo de adquisición		983,993,879	0	0	0	983,993,879
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		15,062,816	0	0	0	15,062,816
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		12,625,885	0	0	0	12,625,885
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,011,682,580	**0**	**0**	**0**	**1,011,682,580**
BNCR	BBNI3					
Costo de adquisición		0	956,956,000	0	0	956,956,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	20,867,551	0	0	20,867,551
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	13,406,449	0	0	13,406,449
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**991,230,000**	**0**	**0**	**991,230,000**
FIFCO	BFA6C					
Costo de adquisición		0	1,027,288,500	0	0	1,027,288,500
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	3,729,469	0	0	3,729,469
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	12,419,531	0	0	12,419,531
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,043,437,500**	**0**	**0**	**1,043,437,500**
FIFCO	BFA9C					
Costo de adquisición		0	811,242,000	0	0	811,242,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	4,643,297	0	0	4,643,297
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	8,296,403	0	0	8,296,403
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**824,181,700**	**0**	**0**	**824,181,700**
VICES	BVIA$					
Costo de adquisición		0	86,552,349	0	0	86,552,349
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	438,900	0	0	438,900
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(612,566)	0	0	(612,566)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**86,378,683**	**0**	**0**	**86,378,683**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
VICES	BVIB$					
Costo de adquisición		0	305,459,388	0	0	305,459,388
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	20,796,914	0	0	20,796,914
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(1,511,401)	0	0	(1,511,401)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**324,744,901**	**0**	**0**	**324,744,901**
VICES	BVIC$					
Costo de adquisición		0	0	264,731,470	0	264,731,470
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	14,066,415	0	14,066,415
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(976,044)	0	(976,044)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**277,821,840**	**0**	**277,821,840**
VICES	BVID$					
Costo de adquisición		0	0	407,279,184	0	407,279,184
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	33,213,356	0	33,213,356
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(1,129,075)	0	(1,129,075)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**439,363,465**	**0**	**439,363,465**
BNCR	BNCA$					
Costo de adquisición		492,716,190	0	0	0	492,716,190
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		2,280	0	0	0	2,280
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(55,880)	0	0	0	(55,880)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		492,662,590	**0**	**0**	**0**	**492,662,590**
BNPIN	FI2BN					
Costo de adquisición		0	0	0	487,677,777	487,677,777
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	1,517,716	1,517,716
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**489,195,493**	**489,195,493**
BCR	BCA4C					
Costo de adquisición		1,774,825,000	0	0	0	1,774,825,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		7,911,612	0	0	0	7,911,612
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(12,387,812)	0	0	0	(12,387,812)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,770,348,800	**0**	**0**	**0**	**1,770,348,800**
BCR	BCA5C					
Costo de adquisición		0	1,117,773,735	0	0	1,117,773,735
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	36,898,776	0	0	36,898,776
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(1,361,111)	0	0	(1,361,111)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,153,311,400**	**0**	**0**	**1,153,311,400**
FGSFI	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	423,753,522	423,753,522
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	58,738,158	58,738,158
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**482,491,680**	**482,491,680**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BNCR	CDP					
Costo de adquisición		14,035,313,355	0	0	0	14,035,313,355
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		30,313,646	0	0	0	30,313,646
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(8,415,271)	0	0	0	(8,415,271)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		14,057,211,730	**0**	**0**	**0**	**14,057,211,730**
BNCR	BVA10					
Costo de adquisición		0	20,130,000	0	0	20,130,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(705,929)	0	0	(705,929)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(94,471)	0	0	(94,471)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**19,329,600**	**0**	**0**	**19,329,600**
BNCR	BVA15					
Costo de adquisición		0	0	21,052,000	0	21,052,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(1,865,112)	0	(1,865,112)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(407,488)	0	(407,488)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**18,779,400**	**0**	**18,779,400**
BNCR	BVB15					
Costo de adquisición		0	2,035,366,837	0	0	2,035,366,837
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	5,501,994	0	0	5,501,994
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	5,369,889	0	0	5,369,889
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,046,238,720**	**0**	**0**	**2,046,238,720**
BNCR	BVB20					
Costo de adquisición		0	0	485,280,000	0	485,280,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(47,735,620)	0	(47,735,620)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(1,862,780)	0	(1,862,780)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**435,681,600**	**0**	**435,681,600**
VISTA	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	894,139,003	894,139,003
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	1,281,745	1,281,745
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**895,420,748**	**895,420,748**
VISTA	INM2$					
Costo de adquisición		0	0	0	3,206,696,187	3,206,696,187
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	41,624,164	41,624,164
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**3,248,320,351**	**3,248,320,351**
INTSF	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	1,186,893,480	1,186,893,480
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(19,781,558)	(19,781,558)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**1,167,111,922**	**1,167,111,922**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BNCR	BNCB$					
Costo de adquisición		0	502,572,070	0	0	502,572,070
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(56,910)	0	0	(56,910)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(28,442)	0	0	(28,442)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**502,486,718**	**0**	**0**	**502,486,718**
NACIO	BNA15					
Costo de adquisición		0	544,795,000	0	0	544,795,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(9,951,677)	0	0	(9,951,677)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	204,977	0	0	204,977
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**535,048,300**	**0**	**0**	**535,048,300**
NACIO	BNA17					
Costo de adquisición		0	394,895,000	0	0	394,895,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(9,809,711)	0	0	(9,809,711)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	146,361	0	0	146,361
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**385,231,650**	**0**	**0**	**385,231,650**
BCIE	BCIE1					
Costo de adquisición		0	3,418,090,003	0	0	3,418,090,003
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	567,104	0	0	567,104
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	177,735,694	0	0	177,735,694
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**3,596,392,800**	**0**	**0**	**3,596,392,800**
FTPB	PH15A					
Costo de adquisición		0	160,063,933	0	0	160,063,933
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	2,118,434	0	0	2,118,434
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(9,377,965)	0	0	(9,377,965)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**152,804,402**	**0**	**0**	**152,804,402**
BCIE	BCIE3					
Costo de adquisición		0	1,929,642,000	0	0	1,929,642,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	9,561,462	0	0	9,561,462
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	76,667,538	0	0	76,667,538
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,015,871,000**	**0**	**0**	**2,015,871,000**
INC	BHO2					
Costo de adquisición		0	864,152,937	0	0	864,152,937
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	13,139,919	0	0	13,139,919
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(252,937)	0	0	(252,937)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**877,039,919**	**0**	**0**	**877,039,919**
BNCR	BNCAC					
Costo de adquisición		1,000,988,889	0	0	0	1,000,988,889
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		352,821	0	0	0	352,821
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(111,709)	0	0	0	(111,709)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,001,230,000	**0**	**0**	**0**	**1,001,230,000**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
FTPB	PH15B					
Costo de adquisición		0	563,207,064	0	0	563,207,064
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	25,652,890	0	0	25,652,890
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(24,036,225)	0	0	(24,036,225)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**564,823,729**	**0**	**0**	**564,823,729**
CABEI	BCA21					
Costo de adquisición		0	0	5,774,187,783	0	5,774,187,783
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(185,439,499)	0	(185,439,499)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(51,472)	0	(51,472)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**5,588,696,812**	**0**	**5,588,696,812**
BNCR	BNCBC					
Costo de adquisición		0	1,000,999,996	0	0	1,000,999,996
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	10,073,417	0	0	10,073,417
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(53,413)	0	0	(53,413)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,011,020,000**	**0**	**0**	**1,011,020,000**
BNCR	BNCCC					
Costo de adquisición		0	1,001,000,000	0	0	1,001,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	27,362,930	0	0	27,362,930
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(32,930)	0	0	(32,930)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,028,330,000**	**0**	**0**	**1,028,330,000**
BANVI	BHA1C					
Costo de adquisición		0	784,986,000	0	0	784,986,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	790,371	0	0	790,371
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(1,956,961)	0	0	(1,956,961)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**783,819,410**	**0**	**0**	**783,819,410**
BNCR	BNCDC					
Costo de adquisición		0	410,410,000	0	0	410,410,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	16,445,114	0	0	16,445,114
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(8,214)	0	0	(8,214)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**426,846,900**	**0**	**0**	**426,846,900**
INC	BHO3					
Costo de adquisición		0	1,701,700,000	0	0	1,701,700,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	476,564	0	0	476,564
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(1,139,564)	0	0	(1,139,564)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**1,701,037,000**	**0**	**0**	**1,701,037,000**
FPTG	BPGE$					
Costo de adquisición		0	0	6,679,296,243	0	6,679,296,243
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	191,799,255	0	191,799,255
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(57,140,632)	0	(57,140,632)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**6,813,954,866**	**0**	**6,813,954,866**

A) Portafolio 2012

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
FTCB	BFT13					
Costo de adquisición		1,167,513,578	0	0	0	1,167,513,578
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(7,635,696)	0	0	0	(7,635,696)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(30,570,826)	0	0	0	(30,570,826)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		1,129,307,055	**0**	**0**	**0**	**1,129,307,055**
FTCB	BFT17					
Costo de adquisición		0	2,560,933,553	0	0	2,560,933,553
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(5,033,593)	0	0	(5,033,593)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(5,675,560)	0	0	(5,675,560)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**2,550,224,399**	**0**	**0**	**2,550,224,399**
FTCB	BFT18					
Costo de adquisición		0	0	138,696,838	0	138,696,838
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	1,049,095	0	1,049,095
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(498,074)	0	(498,074)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**139,247,859**	**0**	**139,247,859**
CFLUZ	BCFB3					
Costo de adquisición		0	0	0	2,040,605,000	2,040,605,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(9,120,771)	(9,120,771)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(1,484,229)	(1,484,229)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**2,030,000,000**	**2,030,000,000**
FPTG	BPGC$					
Costo de adquisición		0	735,466,076	0	0	735,466,076
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	4,443,465	0	0	4,443,465
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(4,122,502)	0	0	(4,122,502)
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**735,787,039**	**0**	**0**	**735,787,039**
MULTI	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	300,765,912	300,765,912
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	3,024,435	3,024,435
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**303,790,347**	**303,790,347**
IFC	BIF17					
Costo de adquisición		0	20,355,254,998	0	0	20,355,254,998
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	2,265,707,116	0	0	2,265,707,116
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	1,061,937,886	0	0	1,061,937,886
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**23,682,900,000**	**0**	**0**	**23,682,900,000**
ISHAR	IVV					
Costo de adquisición		0	0	0	35,127,556,444	35,127,556,444
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(99,327,470)	(99,327,470)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
Mínima tasa interés						0.00%
Máxima tasa interés						0.00%
		0	**0**	**0**	**35,028,228,973**	**35,028,228,973**
Total Inversiones	¢	**109,688,758,634**	**258,512,517,166**	**145,998,884,179**	**254,453,773,766**	**768,653,933,745**

Al 31 de diciembre de 2011 la composición del portafolio de inversiones se detalla así:

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento		Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
ALDSF	ILM1$						
Costo de adquisición		¢	0	0	0	1,779,480,834	1,779,480,834
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			0	0	0	8,614,060	8,614,060
Amortización acumulada de descuentos o (primas)							-
			0	**0**	**0**	**1,788,094,894**	**1,788,094,894**
BCAC	CDP						
Costo de adquisición			13,557,747,123	0	0	0	13,557,747,123
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			(16,884,562)	0	0	0	(16,884,562)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			(9,671,843)	0	0	0	(9,671,843)
Mínima tasa interés							7.61%
Máxima tasa interés							9.00%
			13,531,190,718	**0**	**0**	**0**	**13,531,190,718**
BCAC	CDP$						
Costo de adquisición			8,603,947,769	0	0	0	8,603,947,769
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			(23,016,009)	0	0	0	(23,016,009)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			(7,699,331)	0	0	0	(7,699,331)
Mínima tasa interés							1.20%
Máxima tasa interés							1.79%
			8,573,232,429	**0**	**0**	**0**	**8,573,232,429**
BCCR	BEM						
Costo de adquisición			1,000,704,267	25,387,531,995	0	0	26,388,236,262
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			0	(258,462,056)	0	0	(258,462,056)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			0	(116,014,129)	0	0	(116,014,129)
Mínima tasa interés							8.12%
Máxima tasa interés							13.02%
			1,000,704,267	**25,013,055,810**	**0**	**0**	**26,013,760,077**
BCCR	BEMV						
Costo de adquisición			203,209,227	3,906,003,824	30,508,449,893	4,365,776,284	38,983,439,228
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			0	(118,467,950)	(1,009,496,435)	(382,569,875)	(1,510,534,260)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			0	64,360,995	260,596,570	4,291,875	329,249,440
Mínima tasa interés							4.25%
Máxima tasa interés							12.25%
			203,209,227	**3,851,896,869**	**29,759,550,028**	**3,987,498,284**	**37,802,154,408**
BCCR	BEMUD						
Costo de adquisición			0	1,869,286,388	0	0	1,869,286,388
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			0	68,398,231	0	0	68,398,231
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			0	60,441,275	0	0	60,441,275
Mínima tasa interés							0.73%
Máxima tasa interés							0.73%
			0	**1,998,125,894**	**0**	**0**	**1,998,125,894**
BCT	CDP						
Costo de adquisición			4,494,490,000	0	0	0	4,494,490,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			1,034,857	0	0	0	1,034,857
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			(2,576,857)	0	0	0	(2,576,857)
Mínima tasa interés							8.97%
Máxima tasa interés							9.35%
			4,492,948,000	**0**	**0**	**0**	**4,492,948,000**
BCT	CDP$						
Costo de adquisición			13,030,592,491	0	0	0	13,030,592,491
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación			(4,020,069)	0	0	0	(4,020,069)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)			(5,841,027)	0	0	0	(5,841,027)
Mínima tasa interés							1.75%
Máxima tasa interés							2.45%
			13,020,731,395	**0**	**0**	**0**	**13,020,731,395**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCT	BBCT$					
Costo de adquisición		508,331,565	2,053,781,777	0	0	2,562,113,342
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		649,526	(28,264,135)	0	0	(27,614,609)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(2,554,696)	(10,697,299)	0	0	(13,251,995)
Mínima tasa interés						3.80%
Máxima tasa interés						3.80%
		506,426,395	**2,014,820,343**	**0**	**0**	**2,521,246,738**
BCT	BBCTC					
Costo de adquisición		0	363,960,000	0	0	363,960,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	10,228,041	0	0	10,228,041
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(2,102,841)	0	0	(2,102,841)
Mínima tasa interés						12.50%
Máxima tasa interés						12.50%
		0	**372,085,200**	**0**	**0**	**372,085,200**
BCTSF	F0407					
Costo de adquisición		0	0	0	4,148,495,609	4,148,495,609
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	0	-
Amortización acumulada de descuentos o (primas)						-
		0	**0**	**0**	**4,148,495,609**	**4,148,495,609**
BCTSF	F0408					
Costo de adquisición		0	0	0	4,978,527,578	4,978,527,578
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	0	-
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	-
		0	**0**	**0**	**4,978,527,578**	**4,978,527,578**
BIMPR	CI					
Costo de adquisición		1,000,986,301	0	0	0	1,000,986,301
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(390,425)	0	0	0	(390,425)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(85,876)	0	0	0	(85,876)
Mínima tasa interés						9.24%
Máxima tasa interés						9.24%
		1,000,510,000	**0**	**0**	**0**	**1,000,510,000**
BPROM	CI					
Costo de adquisición		1,501,492,778	0	0	0	1,501,492,778
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(2,492,439)	0	0	0	(2,492,439)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(484,339)	0	0	0	(484,339)
Mínima tasa interés						8.26%
Máxima tasa interés						9.13%
		1,498,516,000	**0**	**0**	**0**	**1,498,516,000**
BPROM	CI$					
Costo de adquisición		2,369,924,906	0	0	0	2,369,924,906
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		833,999	0	0	0	833,999
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(2,142,750)	0	0	0	(2,142,750)
Mínima tasa interés						2.99%
Máxima tasa interés						3.26%
		2,368,616,155	**0**	**0**	**0**	**2,368,616,155**
BPROM	BPB7C					
Costo de adquisición		0	390,390,000	0	0	390,390,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	4,324,034	0	0	4,324,034
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(151,034)	0	0	(151,034)
Mínima tasa interés						12.50%
Máxima tasa interés						12.50%
		0	**394,563,000**	**0**	**0**	**394,563,000**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BSJ	BESJL					
Costo de adquisición		1,855,588,739	0	0	0	1,855,588,739
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		2,231,927	0	0	0	2,231,927
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(77,465,166)	0	0	0	(77,465,166)
Mínima tasa interés						8.97%
Máxima tasa interés						18.00%
		1,780,355,500	**0**	**0**	**0**	**1,780,355,500**
BSJ	BALSJ					
Costo de adquisición		0	1,367,606,000	0	0	1,367,606,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	17,626,436	0	0	17,626,436
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(12,268,436)	0	0	(12,268,436)
Mínima tasa interés						11.14%
Máxima tasa interés						11.14%
		0	**1,372,964,000**	**0**	**0**	**1,372,964,000**
G	BDE13					
Costo de adquisición		0	3,088,450,669	0	0	3,088,450,669
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(27,158,232)	0	0	(27,158,232)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(144,465,784)	0	0	(144,465,784)
Mínima tasa interés						8.05%
Máxima tasa interés						8.05%
		0	**2,916,826,653**	**0**	**0**	**2,916,826,653**
G	TP					
Costo de adquisición		8,368,412,323	56,244,433,002	48,621,357,150	0	113,234,202,475
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		193,652,077	1,792,696,066	(208,512,429)	0	1,777,835,714
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(836,953,761)	(535,497,295)	26,980,079	0	(1,345,470,977)
Mínima tasa interés						7.60%
Máxima tasa interés						18.81%
		7,725,110,639	**57,501,631,773**	**48,439,824,800**	**0**	**113,666,567,212**
G	TP$					
Costo de adquisición		0	1,574,213,056	772,599,789	0	2,346,812,845
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(7,528,694)	(11,222,580)	0	(18,751,274)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(42,978,855)	(1,339,925)	0	(44,318,780)
Mínima tasa interés						5.25%
Máxima tasa interés						7.50%
		0	**1,523,705,507**	**760,037,284**	**0**	**2,283,742,791**
G	TPTBA					
Costo de adquisición		11,028,554,888	44,127,101,889	0	0	55,155,656,777
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		14,857,646	(180,284,774)	0	0	(165,427,128)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(599,533,096)	(1,493,220,446)	0	0	(2,092,753,542)
Mínima tasa interés						7.29%
Máxima tasa interés						20.54%
		10,443,879,438	**42,453,596,669**	**0**	**0**	**52,897,476,107**
G	TUDES					
Costo de adquisición		0	2,556,475,657	10,152,915,532	137,992,820,354	150,702,211,543
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	80,893,211	183,214,840	2,371,074,727	2,635,182,778
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	51,443,022	108,597,306	726,919,612	886,959,940
Mínima tasa interés						1.09%
Máxima tasa interés						6.25%
		0	**2,688,811,890**	**10,444,727,678**	**141,090,814,693**	**154,224,354,261**
G	TP$A					
Costo de adquisición		575,094,566	0	0	0	575,094,566
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		2,002,161	0	0	0	2,002,161
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		6,573,118	0	0	0	6,573,118
Mínima tasa interés						0.48%
Máxima tasa interés						3.97%
		583,669,845	**0**	**0**	**0**	**583,669,845**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
G	BDE12					
Costo de adquisición		840,826,597	0	0	0	840,826,597
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(871,107)	0	0	0	(871,107)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(50,717,927)	0	0	0	(50,717,927)
Mínima tasa interés						8.11%
Máxima tasa interés						8.11%
		789,237,563	**0**	**0**	**0**	**789,237,563**
G	BDE14					
Costo de adquisición		0	3,160,541,676	0	0	3,160,541,676
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(35,407,136)	0	0	(35,407,136)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(79,654,813)	0	0	(79,654,813)
Mínima tasa interés						6.55%
Máxima tasa interés						6.55%
		0	**3,045,479,727**	**0**	**0**	**3,045,479,727**
G	BDE20					
Costo de adquisición		0	0	7,356,114,909	0	7,356,114,909
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(66,424,104)	0	(66,424,104)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(68,767,795)	0	(68,767,795)
Mínima tasa interés						10.00%
Máxima tasa interés						10.00%
		0	**0**	**7,220,923,010**	**0**	**7,220,923,010**
IADB	BIA12					
Costo de adquisición		11,419,575,560	0	0	0	11,419,575,560
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		209,683,615	0	0	0	209,683,615
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(186,029,475)	0	0	0	(186,029,475)
Mínima tasa interés						7.40%
Máxima tasa interés						7.40%
		11,443,229,700	**0**	**0**	**0**	**11,443,229,700**
MADAP	BCPHG					
Costo de adquisición		714,610,194	0	0	0	714,610,194
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	0	-
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	-
Mínima tasa interés						7.75%
Máxima tasa interés						8.25%
		714,610,194	**0**	**0**	**0**	**714,610,194**
MADAP	BCPHI					
Costo de adquisición		0	2,165,561,000	0	0	2,165,561,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	16,819,722	0	0	16,819,722
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(1,651,042)	0	0	(1,651,042)
Mínima tasa interés						10.00%
Máxima tasa interés						12.00%
		0	**2,180,729,680**	**0**	**0**	**2,180,729,680**
MADAP	BCJ2					
Costo de adquisición		0	503,050,000	0	0	503,050,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(892,705)	0	0	(892,705)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(192,295)	0	0	(192,295)
Mínima tasa interés						9.40%
Máxima tasa interés						9.40%
		0	**501,965,000**	**0**	**0**	**501,965,000**
MUCAP	BCPHD					
Costo de adquisición		1,961,135,149	989,289,200	0	0	2,950,424,349
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(1,112,891)	(23,157,216)	0	0	(24,270,107)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(5,007,109)	(9,968,984)	0	0	(14,976,093)
Mínima tasa interés						6.50%
Máxima tasa interés						8.25%
		1,955,015,149	**956,163,000**	**0**	**0**	**2,911,178,149**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
MUCAP	CPH					
Costo de adquisición		4,010,262,657	0	0	0	4,010,262,657
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		7,382,382	0	0	0	7,382,382
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(2,563,229)	0	0	0	(2,563,229)
Mínima tasa interés						8.70%
Máxima tasa interés						9.25%
		4,015,081,810	**0**	**0**	**0**	**4,015,081,810**
MUCAP	CPH$					
Costo de adquisición		1,125,593,693	0	0	0	1,125,593,693
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(523,805)	0	0	0	(523,805)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(830,755)	0	0	0	(830,755)
Mínima tasa interés						2.39%
Máxima tasa interés						2.55%
		1,124,239,133	**0**	**0**	**0**	**1,124,239,133**
PSFI	FINPO					
Costo de adquisición		0	0	0	3,849,125,482	3,849,125,482
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(89,603,972)	(89,603,972)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**3,759,521,510**	**3,759,521,510**
SCOTI	CDP					
Costo de adquisición		1,995,952,194	0	0	0	1,995,952,194
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(186,412)	0	0	0	(186,412)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(5,314,582)	0	0	0	(5,314,582)
Mínima tasa interés						7.88%
Máxima tasa interés						9.35%
		1,990,451,200	**0**	**0**	**0**	**1,990,451,200**
SCOTI	CDP$					
Costo de adquisición		2,276,958,527	0	0	0	2,276,958,527
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(567,058)	0	0	0	(567,058)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(1,970,304)	0	0	0	(1,970,304)
Mínima tasa interés						1.85%
Máxima tasa interés						1.85%
		2,274,421,165	**0**	**0**	**0**	**2,274,421,165**
SCOTI	BS14$					
Costo de adquisición		0	505,855,350	0	0	505,855,350
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(6,539,987)	0	0	(6,539,987)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(90,205)	0	0	(90,205)
Mínima tasa interés						3.26%
Máxima tasa interés						3.26%
		0	**499,225,158**	**0**	**0**	**499,225,158**
SCOTI	PS12$					
Costo de adquisición		1,987,881,625	0	0	0	1,987,881,625
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(5,269,340)	0	0	0	(5,269,340)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		13,105,828	0	0	0	13,105,828
		1,995,718,113	**0**	**0**	**0**	**1,995,718,113**
SCOTI	BS12$					
Costo de adquisición		1,586,057,652	0	0	0	1,586,057,652
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(1,990,013)	0	0	0	(1,990,013)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(2,173,066)	0	0	0	(2,173,066)
Mínima tasa interés						2.45%
Máxima tasa interés						3.80%
		1,581,894,573	**0**	**0**	**0**	**1,581,894,573**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
SCOTI	BS12H					
Costo de adquisición		599,400,000	0	0	0	599,400,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		1,122,021	0	0	0	1,122,021
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		599,979	0	0	0	599,979
Mínima tasa interés						9.89%
Máxima tasa interés						9.89%
		601,122,000	**0**	**0**	**0**	**601,122,000**
SCOTI	BS12I					
Costo de adquisición		597,600,000	0	0	0	597,600,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		7,662,871	0	0	0	7,662,871
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		1,799,129	0	0	0	1,799,129
Mínima tasa interés						10.33%
Máxima tasa interés						10.33%
		607,062,000	**0**	**0**	**0**	**607,062,000**
SCOTI	BS13$					
Costo de adquisición		0	2,956,398,570	0	0	2,956,398,570
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(311,801)	0	0	(311,801)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	275,921	0	0	275,921
Mínima tasa interés						2.72%
Máxima tasa interés						3.80%
		0	**2,956,362,690**	**0**	**0**	**2,956,362,690**
ICE	BICE					
Costo de adquisición		0	0	7,206,915,000	0	7,206,915,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(30,881,880)	0	(30,881,880)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(11,307,521)	0	(11,307,521)
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						13.25%
		0	**0**	**7,164,725,599**	**0**	**7,164,725,599**
ICE	BIC2					
Costo de adquisición		0	0	0	8,832,451,000	8,832,451,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	29,738,840	29,738,840
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	28,419,160	28,419,160
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						10.00%
		0	**0**	**0**	**8,890,609,000**	**8,890,609,000**
ICE	BIC3					
Costo de adquisición		0	0	2,672,882,000	0	2,672,882,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	30,555,738	0	30,555,738
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	2,673,442	0	2,673,442
Mínima tasa interés						11.41%
Máxima tasa interés						11.41%
		0	**0**	**2,706,111,180**	**0**	**2,706,111,180**
ICE	BIC4					
Costo de adquisición		0	0	273,485,000	0	273,485,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(1,011,998)	0	(1,011,998)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(54,492)	0	(54,492)
Mínima tasa interés						10.87%
Máxima tasa interés						10.87%
		0	**0**	**272,418,510**	**0**	**272,418,510**
ICE	BIC5					
Costo de adquisición		0	0	0	1,501,500,000	1,501,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	10,939,107	10,939,107
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(94,107)	(94,107)
Mínima tasa interés						9.95%
Máxima tasa interés						9.95%
		0	**0**	**0**	**1,512,345,000**	**1,512,345,000**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
ICE	BIC3$					
Costo de adquisición		0	0	0	930,791,531	930,791,531
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(11,672,817)	(11,672,817)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(2,874,946)	(2,874,946)
Mínima tasa interés						7.18%
Máxima tasa interés						7.18%
		0	**0**	**0**	**916,243,768**	**916,243,768**
FTHBN	BHAC					
Costo de adquisición		0	0	0	261,663,504	261,663,504
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(1,117,506)	(1,117,506)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(851,874)	(851,874)
Mínima tasa interés						9.15%
Máxima tasa interés						9.15%
		0	**0**	**0**	**259,694,124**	**259,694,124**
BCRSF	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	756,559,611	756,559,611
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(6,728,862)	(6,728,862)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**749,830,749**	**749,830,749**
FIFCO	BFA2C					
Costo de adquisición		0	1,852,749,767	0	0	1,852,749,767
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	126,961,499	0	0	126,961,499
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	18,070,735	0	0	18,070,735
Mínima tasa interés						13.32%
Máxima tasa interés						13.32%
		0	**1,997,782,001**	**0**	**0**	**1,997,782,001**
FIFCO	BFA1C					
Costo de adquisición		1,183,812,000	0	0	0	1,183,812,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		2,778,484	0	0	0	2,778,484
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		9,209,516	0	0	0	9,209,516
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						8.15%
		1,195,800,000	**0**	**0**	**0**	**1,195,800,000**
FIFCO	BFA6C					
Costo de adquisición		0	1,174,044,000	0	0	1,174,044,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	674,551	0	0	674,551
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	7,761,449	0	0	7,761,449
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						8.15%
		0	**1,182,480,000**	**0**	**0**	**1,182,480,000**
FIFCO	BFA9C					
Costo de adquisición		0	1,172,880,000	0	0	1,172,880,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(1,454,265)	0	0	(1,454,265)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	6,698,265	0	0	6,698,265
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						8.15%
		0	**1,178,124,000**	**0**	**0**	**1,178,124,000**
VICES	BVIA$					
Costo de adquisición		0	87,117,792	0	0	87,117,792
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(140,533)	0	0	(140,533)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(416,565)	0	0	(416,565)
Mínima tasa interés						3.07%
Máxima tasa interés						3.43%
		0	**86,560,694**	**0**	**0**	**86,560,694**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
VICES	BVIB$					
Costo de adquisición		0	0	307,454,940	0	307,454,940
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	23,788,174	0	23,788,174
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(1,038,327)	0	(1,038,327)
Mínima tasa interés						3.73%
Máxima tasa interés						3.73%
		0	**0**	**330,204,787**	**0**	**330,204,787**
VICES	BVIC$					
Costo de adquisición		0	0	307,454,940	0	307,454,940
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	31,185,341	0	31,185,341
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(749,121)	0	(749,121)
Mínima tasa interés						4.03%
Máxima tasa interés						4.03%
		0	**0**	**337,891,160**	**0**	**337,891,160**
VICES	BVID$					
Costo de adquisición		0	0	409,939,920	0	409,939,920
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	34,211,149	0	34,211,149
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(777,193)	0	(777,193)
Mínima tasa interés						4.27%
Máxima tasa interés						4.27%
		0	**0**	**443,373,876**	**0**	**443,373,876**
BCR	PBCRC					
Costo de adquisición		1,400,657,915	0	0	0	1,400,657,915
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(8,620,698)	0	0	0	(8,620,698)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		101,662,783	0	0	0	101,662,783
		1,493,700,000	**0**	**0**	**0**	**1,493,700,000**
BCR	BCA4C					
Costo de adquisición		0	1,774,825,000	0	0	1,774,825,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	39,671,372	0	0	39,671,372
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(7,117,173)	0	0	(7,117,173)
Mínima tasa interés						11.00%
Máxima tasa interés						11.00%
		0	**1,807,379,199**	**0**	**0**	**1,807,379,199**
BCR	BCA5C					
Costo de adquisición		0	1,117,773,735	0	0	1,117,773,735
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	72,218,028	0	0	72,218,028
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(788,513)	0	0	(788,513)
Mínima tasa interés						12.00%
Máxima tasa interés						12.00%
		0	**1,189,203,250**	**0**	**0**	**1,189,203,250**
BNCR	CDP					
Costo de adquisición		10,626,494,686	0	0	0	10,626,494,686
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(25,680,892)	0	0	0	(25,680,892)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(5,137,694)	0	0	0	(5,137,694)
Mínima tasa interés						8.40%
Máxima tasa interés						9.00%
		10,595,676,100	**0**	**0**	**0**	**10,595,676,100**
BNCR	BVA10					
Costo de adquisición		0	20,130,000	0	0	20,130,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(740,661)	0	0	(740,661)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(69,540)	0	0	(69,540)
Mínima tasa interés						9.25%
Máxima tasa interés						9.25%
		0	**19,319,799**	**0**	**0**	**19,319,799**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BNCR	BVA15					
Costo de adquisición		0	0	21,052,000	0	21,052,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(2,028,558)	0	(2,028,558)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(307,441)	0	(307,441)
Mínima tasa interés						10.00%
Máxima tasa interés						10.00%
		0	**0**	**18,716,001**	**0**	**18,716,001**
BNCR	BVB15					
Costo de adquisición		0	2,035,366,837	0	0	2,035,366,837
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(19,014,564)	0	0	(19,014,564)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	1,030,127	0	0	1,030,127
Mínima tasa interés						9.25%
Máxima tasa interés						9.25%
		0	**2,017,382,400**	**0**	**0**	**2,017,382,400**
BNCR	BVB20					
Costo de adquisición		0	0	485,280,000	0	485,280,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(49,886,937)	0	(49,886,937)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(1,377,063)	0	(1,377,063)
Mínima tasa interés						10.00%
Máxima tasa interés						10.00%
		0	**0**	**434,016,000**	**0**	**434,016,000**
VISTA	INM1$					
Costo de adquisición		0	0	0	273,984,376	273,984,376
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(16,862,296)	(16,862,296)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	-
		0	**0**	**0**	**257,122,080**	**257,122,080**
VISTA	INM2$					
Costo de adquisición		0	0	0	925,858,092	925,858,092
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	35,384,920	35,384,920
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	-
		0	**0**	**0**	**961,243,012**	**961,243,012**
NACIO	BNA15					
Costo de adquisición		0	1,086,739,850	0	0	1,086,739,850
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(37,482,429)	0	0	(37,482,429)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	3,607,579	0	0	3,607,579
Mínima tasa interés						8.97%
Máxima tasa interés						11.25%
		0	**1,052,865,000**	**0**	**0**	**1,052,865,000**
NACIO	BNA17					
Costo de adquisición		0	0	588,249,000	0	588,249,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(19,487,894)	0	(19,487,894)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	1,314,344	0	1,314,344
Mínima tasa interés						8.97%
Máxima tasa interés						11.55%
		0	**0**	**570,075,450**	**0**	**570,075,450**
BCIE	BCIE1					
Costo de adquisición		0	3,659,890,003	0	0	3,659,890,003
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(22,925,836)	0	0	(22,925,836)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	145,333,834	0	0	145,333,834
Mínima tasa interés						11.50%
Máxima tasa interés						11.50%
		0	**3,782,298,001**	**0**	**0**	**3,782,298,001**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCIE	BCIE3					
Costo de adquisición		0	0	1,929,642,000	0	1,929,642,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(21,864,911)	0	(21,864,911)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	43,443,611	0	43,443,611
Mínima tasa interés						7.25%
Máxima tasa interés						7.25%
		0	**0**	**1,951,220,700**	**0**	**1,951,220,700**
INC	BHO2					
Costo de adquisición		0	864,152,937	0	0	864,152,937
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	3,298,754	0	0	3,298,754
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(217,037)	0	0	(217,037)
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						10.90%
		0	**867,234,654**	**0**	**0**	**867,234,654**
INC	BHO1					
Costo de adquisición		1,205,700,000	0	0	0	1,205,700,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		641,959	0	0	0	641,959
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(4,061,959)	0	0	0	(4,061,959)
Mínima tasa interés						8.15%
Máxima tasa interés						8.15%
		1,202,280,000	**0**	**0**	**0**	**1,202,280,000**
FTCB	BFT15					
Costo de adquisición		0	566,886,470	0	0	566,886,470
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	14,304,488	0	0	14,304,488
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(11,717,096)	0	0	(11,717,096)
Mínima tasa interés						7.07%
Máxima tasa interés						7.07%
		0	**569,473,862**	**0**	**0**	**569,473,862**
CITIB	CI					
Costo de adquisición		1,908,660,000	0	0	0	1,908,660,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		403,637	0	0	0	403,637
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(7,581,637)	0	0	0	(7,581,637)
Mínima tasa interés						9.08%
Máxima tasa interés						9.08%
		1,901,482,000	**0**	**0**	**0**	**1,901,482,000**
CITIB	CI$					
Costo de adquisición		50,596,218	0	0	0	50,596,218
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(768)	0	0	0	(768)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(14,463)	0	0	0	(14,463)
Mínima tasa interés						1.90%
Máxima tasa interés						1.90%
		50,580,987	**0**	**0**	**0**	**50,580,987**
BANVI	BHA1C					
Costo de adquisición		0	1,708,500,000	0	0	1,708,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	221,125	0	0	221,125
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(2,159,125)	0	0	(2,159,125)
Mínima tasa interés						8.97%
Máxima tasa interés						8.97%
		0	**1,706,562,000**	**0**	**0**	**1,706,562,000**
CFLUZ	BCFB					
Costo de adquisición		0	0	3,031,460,950	0	3,031,460,950
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	21,421,149	0	21,421,149
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	(4,132,099)	0	(4,132,099)
Mínima tasa interés						11.45%
Máxima tasa interés						11.45%
		0	**0**	**3,048,750,000**	**0**	**3,048,750,000**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
GENEL	BGE12					
Costo de adquisición		539,541,981	0	0	0	539,541,981
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		693,709	0	0	0	693,709
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		(23,490,048)	0	0	0	(23,490,048)
Mínima tasa interés						6.00%
Máxima tasa interés						6.00%
		516,745,642	**0**	**0**	**0**	**516,745,642**
GENEL	BGE13					
Costo de adquisición		0	1,062,533,370	0	0	1,062,533,370
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	8,430,693	0	0	8,430,693
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(30,216,837)	0	0	(30,216,837)
Mínima tasa interés						4.80%
Máxima tasa interés						5.40%
		0	**1,040,747,226**	**0**	**0**	**1,040,747,226**
GENEL	BGE15					
Costo de adquisición		0	1,022,631,869	0	0	1,022,631,869
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	31,337,416	0	0	31,337,416
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(3,460,895)	0	0	(3,460,895)
Mínima tasa interés						3.50%
Máxima tasa interés						3.50%
		0	**1,050,508,390**	**0**	**0**	**1,050,508,390**
FPTG	BPGC$					
Costo de adquisición		0	0	0	1,544,581,343	1,544,581,343
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(8,387,744)	(8,387,744)
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	(17,065,543)	(17,065,543)
Mínima tasa interés						10.71%
Máxima tasa interés						10.71%
		0	**0**	**0**	**1,519,128,056**	**1,519,128,056**
BRK	BRK13					
Costo de adquisición		0	541,886,805	0	0	541,886,805
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	5,017,883	0	0	5,017,883
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	(15,357,344)	0	0	(15,357,344)
Mínima tasa interés						4.60%
Máxima tasa interés						4.60%
		0	**531,547,344**	**0**	**0**	**531,547,344**
BNPIN	FI2BN					
Costo de adquisición		0	0	0	490,863,753	490,863,753
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	607,733	607,733
Amortización acumulada de descuentos o (primas)		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**491,471,486**	**491,471,486**
BCTSF	F0410					
Costo de Adquisición		0	0	0	7,392,000,000	7,392,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	273,504,000	273,504,000
Amortización acumulada de primas		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**7,665,504,000**	**7,665,504,000**
BCTSF	F0409					
Costo de Adquisición		0	0	0	2,000,000,000	2,000,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	0	0
Amortización acumulada de primas		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**2,000,000,000**	**2,000,000,000**
BHSBC	CDP					
Costo de Adquisición		3,503,491,666	0	0	0	3,503,491,666
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(28,899,399)	0	0	0	(28,899,399)
Amortización acumulada de primas		(1,202,267)	0	0	0	(1,202,267)
Mínima tasa interés						7.61%
Máxima tasa interés						7.61%
		3,473,390,000	**0**	**0**	**0**	**3,473,390,000**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BHSBC	CDP$					
Costo de Adquisición		1,517,566,050	0	0	0	1,517,566,050
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(2,800,882)	0	0	0	(2,800,882)
Amortización acumulada de primas		(534,428)	0	0	0	(534,428)
Mínima tasa interés						1.85%
Máxima tasa interés						1.85%
		1,514,230,740	**0**	**0**	**0**	**1,514,230,740**
BHSBC	BHD2C					
Costo de Adquisición		0	699,650,000	0	0	699,650,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(3,784,246)	0	0	(3,784,246)
Amortización acumulada de primas		0	32,246	0	0	32,246
Mínima tasa interés						9.50%
Máxima tasa interés						9.50%
		0	**695,898,000**	**0**	**0**	**695,898,000**
BIMPR	BIA3					
Costo de Adquisición		1,001,000,000	0	0	0	1,001,000,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(1,856,169)	0	0	0	(1,856,169)
Amortización acumulada de primas		(253,831)	0	0	0	(253,831)
Mínima tasa interés						8.42%
Máxima tasa interés						8.42%
		998,890,000	**0**	**0**	**0**	**998,890,000**
BPROM	BPC2C					
Costo de Adquisición		0	600,642,047	0	0	600,642,047
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(868,289)	0	0	(868,289)
Amortización acumulada de primas		0	(49,757)	0	0	(49,757)
Mínima tasa interés						11.41%
Máxima tasa interés						11.41%
		0	**599,724,001**	**0**	**0**	**599,724,001**
BSJ	BAOSJ					
Costo de Adquisición		0	1,996,200,000	0	0	1,996,200,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(2,114,475)	0	0	(2,114,475)
Amortización acumulada de primas		0	294,476	0	0	294,476
Mínima tasa interés						9.67%
Máxima tasa interés						9.67%
		0	**1,994,380,001**	**0**	**0**	**1,994,380,001**
BSJ	BAQSJ					
Costo de Adquisición		0	998,300,000	0	0	998,300,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(1,276,652)	0	0	(1,276,652)
Amortización acumulada de primas		0	96,652	0	0	96,652
Mínima tasa interés						9.08%
Máxima tasa interés						9.08%
		0	**997,120,000**	**0**	**0**	**997,120,000**
MADAP	BCPH$					
Costo de Adquisición		0	149,209,641	0	0	149,209,641
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(1,358,891)	0	0	(1,358,891)
Amortización acumulada de primas		0	(806,028)	0	0	(806,028)
Mínima tasa interés						5.50%
Máxima tasa interés						5.50%
		0	**147,044,722**	**0**	**0**	**147,044,722**
MADAP	BCPHK					
Costo de Adquisición		0	3,498,500,000	2,071,151,218	0	5,569,651,218
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	3,727,487	(1,279,630)	0	2,447,857
Amortización acumulada de primas		0	1,667,513	560,412	0	2,227,925
Mínima tasa interés						9.15%
Máxima tasa interés						10.25%
		0	**3,503,895,000**	**2,070,432,000**	**0**	**5,574,327,000**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
MADAP	BCL9					
Costo de Adquisición		0	1,145,770,800	0	0	1,145,770,800
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	424,020	0	0	424,020
Amortización acumulada de primas		0	229,200	0	0	229,200
Mínima tasa interés						9.90%
Máxima tasa interés						9.90%
		0	**1,146,424,020**	**0**	**0**	**1,146,424,020**
MUCAP	BCG1					
Costo de Adquisición		0	2,998,500,000	0	0	2,998,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	10,813,168	0	0	10,813,168
Amortización acumulada de primas		0	286,832	0	0	286,832
Mínima tasa interés						10.50%
Máxima tasa interés						10.50%
		0	**3,009,600,000**	**0**	**0**	**3,009,600,000**
ICE	BIC4$					
Costo de Adquisición		0	0	1,831,958,687	0	1,831,958,687
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(23,830,891)	0	(23,830,891)
Amortización acumulada de primas		0	0	(243,190)	0	(243,190)
Mínima tasa interés						5.98%
Máxima tasa interés						5.98%
		0	**0**	**1,807,884,606**	**0**	**1,807,884,606**
ICE	BIC6					
Costo de Adquisición		0	0	0	4,748,832,000	4,748,832,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	19,538,458	19,538,458
Amortización acumulada de primas		0	0	0	(650,458)	(650,458)
Mínima tasa interés						9.65%
Máxima tasa interés						10.40%
		0	**0**	**0**	**4,767,720,000**	**4,767,720,000**
BCR	PBCRE					
Costo de Adquisición		1,162,648,590	0	0	0	1,162,648,590
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(4,041,121)	0	0	0	(4,041,121)
Amortización acumulada de primas		32,800,531	0	0	0	32,800,531
		1,191,408,000	**0**	**0**	**0**	**1,191,408,000**
BCR	BCG1C					
Costo de Adquisición		0	991,300,000	0	0	991,300,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(2,266,404)	0	0	(2,266,404)
Amortización acumulada de primas		0	1,166,404	0	0	1,166,404
Mínima tasa interés						8.34%
Máxima tasa interés						8.34%
		0	**990,200,000**	**0**	**0**	**990,200,000**
BCR	BCG2C					
Costo de Adquisición		0	990,500,000	0	0	990,500,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	(2,195,923)	0	0	(2,195,923)
Amortización acumulada de primas		0	875,923	0	0	875,923
Mínima tasa interés						8.91%
Máxima tasa interés						8.91%
		0	**989,180,000**	**0**	**0**	**989,180,000**
BCIE	PBC1					
Costo de Adquisición		950,942,083	0	0	0	950,942,083
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(404,193)	0	0	0	(404,193)
Amortización acumulada de primas		(803,890)	0	0	0	(803,890)
Mínima tasa interés						7.00%
Máxima tasa interés						7.00%
		949,734,000	**0**	**0**	**0**	**949,734,000**

A) Portafolio 2011

Emisor	Instrumento	Entre 0 y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCIE	PBC2					
Costo de Adquisición		637,352,494	0	0	0	637,352,494
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(116,264)	0	0	0	(116,264)
Amortización acumulada de primas		16,315,570	0	0	0	16,315,570
		653,551,800	**0**	**0**	**0**	**653,551,800**
CFLUZ	BCFB2					
Costo de Adquisición		0	0	0	1,904,340,000	1,904,340,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	42,813,633	42,813,633
Amortización acumulada de primas		0	0	0	(280,633)	(280,633)
Mínima tasa interés						10.52%
Máxima tasa interés						10.52%
		0	**0**	**0**	**1,946,873,000**	**1,946,873,000**
FGSFI	INM1$					
Costo de Adquisición		0	0	0	426,521,884	426,521,884
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	18,994,676	18,994,676
Amortización acumulada de primas		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**445,516,560**	**445,516,560**
INTSF	INM1$					
Costo de Adquisición		0	0	0	1,194,647,400	1,194,647,400
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	0	(49,776,975)	(49,776,975)
Amortización acumulada de primas		0	0	0	0	0
		0	**0**	**0**	**1,144,870,425**	**1,144,870,425**
FTPB	PH12					
Costo de Adquisición		63,673,918	0	0	0	63,673,918
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		33,121	0	0	0	33,121
Amortización acumulada de primas		(4,196,770)	0	0	0	(4,196,770)
Mínima tasa interés						7.07%
Máxima tasa interés						7.07%
		59,510,269	**0**	**0**	**0**	**59,510,269**
FTPB	PH15A					
Costo de Adquisición		0	161,109,623	0	0	161,109,623
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	1,636,485	0	0	1,636,485
Amortización acumulada de primas		0	(4,712,652)	0	0	(4,712,652)
Mínima tasa interés						7.07%
Máxima tasa interés						7.07%
		0	**158,033,456**	**0**	**0**	**158,033,456**
CABEI	BCA21					
Costo de Adquisición		0	0	5,811,910,286	0	5,811,910,286
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		0	0	(110,035,253)	0	(110,035,253)
Amortización acumulada de primas		0	0	(13,508)	0	(13,508)
Mínima tasa interés						2.00%
Máxima tasa interés						2.00%
		0	**0**	**5,701,861,525**	**0**	**5,701,861,525**
BANVI	CDP					
Costo de Adquisición		1,502,840,000	0	0	0	1,502,840,000
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valuación		(3,473,596)	0	0	0	(3,473,596)
Amortización acumulada de primas		(1,406,404)	0	0	0	(1,406,404)
Mínima tasa interés						7.50%
Máxima tasa interés						7.50%
		1,497,960,000	**0**	**0**	**0**	**1,497,960,000**
		Total inversiones				**626,432,966,051**

Comentario analítico 2012

Comentario sobre los acontecimientos económicos

Según la información del BCCR, la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró una tasa media anual del 5.7%. en donde los principales sectores que motivaron este crecimiento fue: la industria manufacturera que aportó un 38.5% a la tasa media del indicador, la industria de transporte, almacenamiento y comunicaciones con un 6.0% y por último los servicios prestados a empresas con un 9.9%.

Por el lado del tema del empleo, según las cifras de la Caja Costarricense del Seguro Social por parte de la empresa privada creció en 19.636 entre enero y octubre del 2012, para un crecimiento interanual de 4,1%. El mayor incremento interanual en el número de cotizantes en el mes de octubre se observó en las industrias de "electricidad, gas y agua" (6,6%) y en "actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler" (5,6%); por lo cual con estas cifras es de esperar que el indicador tenga una tendencia a la baja.

En materia del manejo de la política monetaria, el BCCR ha sido muy prudente, aspecto acorde con su objetivo principal de controlar la inflación. Pero durante el año, el crédito privado en dólares fue superior al crédito en colones, llegando a tener un crecimiento del 17.9% y 11.9% respectivamente.

Con base a lo anterior, los bancos en búsqueda de recursos han orientado los esfuerzos hacia la inversión en instrumentos en dólares, permitiendo que las tasas en dólares se mantengan estables.

Por el lado del sector externo, el tipo de cambio ha estado pegado en el piso de la banda. En términos de volumen, el promedio de negociación en Monex durante los últimos 12 meses asciende aproximadamente a $19.6 millones diarios de los cuales cerca del 75% corresponde a compras realizadas por BCCR, lo cual ha provocado que la autoridad monetaria se viera obligada a realizar fuertes compras de dólares para defender la banda cambiaria, situación que ha provocado un fuerte crecimiento de la liquidez en colones.

Con respecto a la situación fiscal, los datos preliminares de los ingresos y gastos devengados del Sector Público Global Reducido mostraron un resultado financiero deficitario equivalente a 3.4% del PIB, el cual fue inferior en un punto porcentual con respecto al desbalance fiscal del mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, las altas tasas de interés en colones, provocaron una reactivación económica lenta; y si esto cambia, la demanda de crédito entraría en competencia con las necesidades del Gobierno, lo que haría que se tuvieran presiones hacia una aumento de tasas de interés.

En materia de inflación se observa una clara disminución, consistente con lo presentado en la mayoría de países a nivel mundial, y acorde con las metas propuestas por el BCCR para este tema.

Producto de lo anterior, el BCCR esperaba que el indicador de la inflación en Costa Rica para el 2012 estuviera dentro del rango propuesto en el Programa Macroeconómico, definido entre un 4% y 6%. La inflación terminó cerrando según la meta del 2012 en un 4.55%.

Por ende se observa una alta liquidez de colones motivada por la alta intervención del BCCR por defender el piso de la banda ante un déficit fiscal controlado, a un manejo de deuda tanto en el mercado local como internacional y a la presencia de una tasa de interés en colones relativamente alta con respecto a las tasas internacionales, es de esperar que las tasas de interés en colones tuvieran una dirección hacia la baja, ya que esta es la vía más rápida para ajustarse ante este panorama.

Aspectos que determinaron el comportamiento del portafolio

Las inversiones en valores se registran a su valor de mercado [1]. Las ganancias o pérdidas, producto de la valoración se registran en la cuenta patrimonial; cuando la inversión se vende, la ganancia o pérdida realizada se registra en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas no realizadas se utilizan, junto con el rendimiento neto del periodo para el cálculo del valor cuota. Cabe adicionar que éstas ganancias se realizan sólo si se venden los instrumentos, lo cual ejecuta la ganancia.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, el Fondo cumplió satisfactoriamente con la metodología de cálculo de la valoración a precios de mercado[2] de los portafolios de inversión y su correspondiente registro contable.

Durante el año 2012, el Fondo realizó un esfuerzo por reestructurar las carteras por plazo, con el objeto de aprovechar al máximo el efecto positivo producto de la disminución en tasas de interés, alargando la duración de la cartera y aumentando la inversión en instrumentos tasa fija y los indexados a la inflación (TUDES), por lo cual dicho portafolio tiene una alta correlación con las disminuciones de la tasa.

Dado lo anterior, se tuvo una alta volatilidad en los precios, ya que a principios del año se tuvieron importantes aumento en las tasas de interés, los fondos en los primeros meses registraron importantes minusvalías, las cuales fueron recuperadas a finales del año, ya que la tendencia de las tasas de interés fueron modificadas y se observó una disminución en las tasas de interés.

[1] En cumplimento con el artículo 54, del *Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas,* emitido por la SUPEN.
[2] En cumplimiento con el *Reglamento sobre Valoración de Carteras Mancomunadas*, emitido por la SUGEVAL.

Esto hace que los precios de los valores adquiridos tuvieran comportamiento mixto, pero provocando un aumento en la minusvalía. El comportamiento de los precios se explica principalmente por la disminución en las tasas de interés. El instrumento con mayor presencia en la cartera fue el bono emitido por el Ministerio de Hacienda, denominado U220726, el cual tuvo un comportamiento favorable, ya que aumentó de precio, en 1.735% y del U240724 del 0.277%. Seguido por el bono tasa fija emitido por el Ministerio de Hacienda, denominado G211222, el cual tuvo un comportamiento favorable, ya que aumentó de precio, pasando del 97.12% en noviembre de 2012 y cerrando el 21 de diciembre de 2012 en 109.08%.

Comentario analítico 2011

Comentario sobre los acontecimientos económicos

Durante el 2011 la economía ha presentado una dinámica similar al año 2010, esto como parte del proceso de recuperación posterior a la crisis financiera que tuvo que enfrentarse durante los últimos años y pese a que originalmente se esperaba un desempeño un tanto mejor durante este año.

Posterior a la crisis la economía se ha tenido un proceso de recuperación, medido a partir del IMAE, los sectores más golpeados por la crisis del 2009 eran el sector hoteles, ligado a la actividad del turismo y el de extracción de canteras y minas ligados al sector construcción, los cuales sufrieron una fuerte caída en sus ingresos.

En el tema del desempleo en Costa Rica, este ha sido uno de los indicadores más bajos en Latinoamérica, particularmente en el 2008 y 2009 cuando el desempleo llegó apenas a un porcentaje de 4.9% y 7.8% respectivamente. Sin embargo, a partir de la crisis se generó un sustancial deterioro de este indicador y ya para el 2011 se tiene la expectativa de que alcance un 7.66% (a la espera de que el INEC publique el dato oficial y confirmar la expectativa), lo que ha generado un deterioro socio económico en algunos sectores de la población. Esto ha influido en el aumento de los índices de pobreza, que desde el 2010 supero el 20%, tasa aún vigente durante este año. Este índice encontró su punto más bajo en el 2007 cuando a partir de la inversión social del gobierno y la pujante economía de aquel momento, se logró disminuir hasta un 4.60%.

En lo referente a las expectativas de este índice para el 2012, resulta muy difícil precisar con exactitud alguna cifra en particular, sin embargo a partir del incremento en la actividad económica se esperaría una disminución en el desempleo, de forma similar esto también apoyaría una mejora en los aspectos socioeconómicos relacionados con el ingreso de las familias.

Al igual que en años anteriores, el BCCR ha sido muy prudente en su política monetaria, aspecto acorde con su objetivo principal de controlar la inflación. Por su parte el crédito en años posteriores a la crisis quedó muy deprimido, sin embargo, recientemente ha aumentado su tasa de crecimiento aún sin alcanzar los niveles previos a la crisis.

Con base en lo anterior, los bancos en búsqueda de colocar los recursos han orientado los esfuerzos hacia la inversión en instrumentos de corto plazo, permitiendo una disminución en la tasas de interés, lo cual provocaría una reactivación económica lenta; y si esto cambia, la demanda de crédito entraría en competencia con las necesidades del Gobierno, lo que haría que se tuvieran presiones hacia una aumento de tasas de interés.

A partir de los objetivos en materia de inflación, es de esperar una política monetaria neutra o restrictiva con el fin de cumplir con los objetivos propuestos, por la liquidez del mercado debería de mantenerse en los niveles actuales. En materia de crédito se espera una reactivación, en este caso las expectativas vienen desde la baja en las tasas de interés que evidencia el BCCR, por otra parte esto estaría acorde con el control de la inflación logrado por el ente rector, así como la mayor variabilidad del tipo de cambio.

Por el lado del sector externo, el tipo de cambio ha estado flotando entre las bandas la mayor parte del tiempo, sin embargo, entre febrero y abril estuvo mayormente unido a la banda cambiaria inferior. En términos de volumen el promedio de negociación en Monex se mantuvo por momentos en promedios de $16.3 millones diarios de los cuales aproximadamente el 70% corresponde a compra realizadas por el BCCR. En este mismo tema durante los meses que el tipo de cambio estuvo unido a la banda cambiaria el Banco Central se vio obligado a realizar fuertes compras de dólares para defender la banda cambiaria.

Con respecto a la situación fiscal, tras los buenos resultados y los reconocimientos internacionales al Ministerio de Hacienda, por el logro de superávit fiscal durante el 2007 y 2008, es que en el 2009 se reinicia un proceso de aumento del déficit fiscal, que ya para este año se estima alcanzará cerca de un 5.5% del PIB, con amplias posibilidades de continuar aumentando.

En materia de inflación se observa una clara disminución, consistente con lo presentado en la mayoría de países a nivel mundial, y acorde con las metas propuestas por BCCR para este tema.

Producto de lo anterior, el BCCR esperaba que el indicador de la inflación en Costa Rica para el 2011 estuviera dentro del rango propuesto en el Programa Macroeconómico definido entre un 4% y 6%. La inflación terminó cerrando según la meta del 2011 en un 4.74%, un monto realmente bajo considerando que nuestro país tradicionalmente ha tenido un economía inflacionaria que regularmente supera los dos dígitos.

En el campo de tasas de interés se tuvieron fuerzas que determinaron la dirección que tomaron las tasas, estas fuerzas fueron: el déficit fiscal que ejerció presión al alza en las tasas de interés debido al gran requerimiento de recursos por parte del gobierno para financiar su creciente déficit; las tasas de política monetaria y corredor de tasas de interés, donde el BCCR como parte de su programa de control de inflación implementó el corredor de tasas de interés y ha venido disminuyendo su tasa de política monetaria,

lo que claramente sugiere la intención del ente por disminuir el margen de interés real, y como tercero, el crecimiento de crédito que en el 2011 se ha incrementado notablemente con respecto al año anterior, lo que naturalmente ha provocado una mayor necesidad de las instituciones financieras por captar recursos del público lo que ha elevado los rendimientos, reflejado esto en el leve aumento de la tasa básica pasiva.

Aspectos que determinaron el comportamiento del portafolio

Las inversiones en valores se registran a su valor de mercado [3]. Las ganancias o pérdidas, producto de la valoración se registran en la cuenta patrimonial; cuando la inversión se vende, la ganancia o pérdida realizada se registra en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas no realizadas se utilizan, junto con el rendimiento neto del periodo para el cálculo del valor cuota. Cabe adicionar que éstas ganancias se realizan sólo si se venden los instrumentos, lo cual ejecuta la ganancia.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, el Fondo cumplió satisfactoriamente con la metodología de cálculo de la valoración a precios de mercado[4] de los portafolios de inversión y su correspondiente registro contable.

Durante el año 2011, el Fondo realizó un esfuerzo por reestructurar las carteras por plazo, con el objeto de aprovechar al máximo el efecto positivo producto de la disminución en tasas de interés, alargando la duración de la cartera y aumentando la inversión en instrumentos tasa fija y los indexados a la inflación (TUDES), por lo cual dicho portafolio tiene una alta correlación con las disminuciones de la tasa.

Esto hace que los precios de los valores adquiridos tengan un crecimiento en comparación con el año anterior, provocando un aumento en la plusvalía no realizada, que repercutió favorablemente sobre la rentabilidad de la cartera. El comportamiento de los precios se explica principalmente por la disminución en las tasas de interés. El instrumento con mayor presencia en la cartera fue el bono emitido por el Ministerio de Hacienda, denominado U240724, el cual tuvo un comportamiento favorable, ya que aumentó de precio, pasando del 88,14% en enero de 2011 y cerrando el 23 de diciembre de 2011 en 92,95%. Seguido por el bono tasa fija emitido por el Ministerio de Hacienda, denominado G280916, el cual tuvo un comportamiento favorable, ya que aumentó de precio, pasando del 117.10% en enero de 2011 y cerrando el 23 de diciembre de 2011 en 117.21%.

Nota 5 Cuadro resumen de límites de inversión en valores

La clasificación del portafolio de inversiones de acuerdo con los sectores y límites definidos en el reglamento de inversiones se presenta a continuación:

[3] En cumplimento con el artículo 54, del *Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas,* emitido por la SUPEN.
[4] En cumplimiento con el *Reglamento sobre Valoración de Carteras Mancomunadas*, emitido por la SUGEVAL.

Al 31 de diciembre de 2012

Criterio:	Límite hasta	Porcentaje de inversión	Diferencia
1) Por sector			
Valores emitidos por el sector público que cuenta con la garantía del Estado en valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica.	70%	63.71%	6.29%
Valores emitidos por el resto sector público.	35%	10.64%	24.36%
Valores emitidos por emisores extranjeros	50%	7.43%	42.57%
Sector privado	100%	14.65%	85.35%
2) Por tipo de instrumento			
Títulos individuales de deuda emitidos por entidades financieras supervisadas por la SUGEVAL con vencimiento hasta 360 días.	15%	7.36%	7.64%
Títulos de participación emitidos por fondos de inversión.	10%	6.62%	3.38%
Operaciones de recompra o reporto	5%	0.48%	4.52%
Acciones	10%	0.00%	10.00%
Títulos deuda del sector privado	70%	14.65%	55.35%
3) Valores emitidos por un mismo emisor[1/]			
ALDSF	10%	0.37%	9.63%
BANVI	10%	0.10%	9.90%
BCIE	10%	0.70%	9.30%
BCRSF	10%	0.91%	9.09%
BCT	10%	1.54%	8.46%
BCTSF	10%	4.05%	5.95%
BHSBC	10%	0.09%	9.91%
BIMPR	10%	0.13%	9.87%
BPROM	10%	0.51%	9.49%
BSJ	10%	0.84%	9.16%
CABEI	10%	0.70%	9.30%
FGSFI	10%	0.06%	9.94%
FIFCO	10%	0.49%	9.51%
FPTG	10%	0.95%	9.05%
FTCB	10%	0.48%	9.52%
FTHBN	10%	0.03%	9.97%
FTPB	10%	0.09%	9.91%
INC	10%	0.32%	9.68%

INTSF	10%	0.15%	9.85%
MADAP	10%	2.27%	7.73%
MUCAP	10%	1.60%	8.40%
MULTI	10%	0.04%	9.96%
NACIO	10%	0.12%	9.88%
PSFI	10%	0.47%	9.53%
SCOTI	10%	0.40%	9.60%
VICES	10%	0.14%	9.86%
VISTA	10%	0.52%	9.48%
BCAC	10%	0.81%	9.19%
BCR	10%	2.60%	7.40%
BNCR	10%	2.76%	7.24%
CFLUZ	10%	0.89%	9.11%
ICE	10%	3.57%	6.43%

4) Por tipo de emisor extranjero e instrumento[1/]

Valores emitidos por un mismo emisor			
BNPIN	10%	0.06%	9.94%
IFC	10%	2.97%	7.03%
ISHAR	10%	4.39%	5.61%

[1/] Según la política de inversión de Popular Pensiones sólo se invierten en emisores que cuenten con la calificación de riesgo de AAA y AA.

Al 31 de diciembre de 2011

Criterio:	**Límite hasta**	**Porcentaje de inversión**	**Diferencia**
1) Por sector			
Valores emitidos por el sector público que cuenta con la garantía del Estado en valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica.	70%	62.98%	7.02%
Valores emitidos por el resto sector público.	35%	11.62%	23.38%
Valores emitidos por emisores extranjeros	50%	2.23%	47.77%
Sector privado	100%	19.10%	80.90%

2) Por tipo de instrumento			
Títulos individuales de deuda emitidos por entidades financieras supervisadas por la SUGEVAL con vencimiento hasta 360 días.	15%	11.17%	3.83%
Títulos de participación emitidos por fondos de inversión.	10%	4.35%	5.65%
Operaciones de recompra o reporto	5%	0.56%	4.44%
Acciones	10%	0%	10%
Títulos deuda del sector privado	70%	19.10%	50.90%
3) Valores emitidos por un mismo emisor[1/]			
ALDSF	10%	0.27%	9.73%
BANVI	10%	0.49%	9.51%
BCAC	10%	3.39%	6.61%
BCR	10%	1.17%	8.83%
BNCR	10%	2.00%	8.00%
BCIE	10%	1.12%	8.88%
BCRSF	10%	0.11%	9.89%
BCT	10%	3.13%	6.87%
BCTSF	10%	1.40%	8.60%
BHSBC	10%	0.87%	9.13%
BIMPR	10%	0.31%	9.69%
BNPIN	10%	0.08%	9.92%
BPROM	10%	0.74%	9.26%
BSJ	10%	0.94%	9.06%
CFLUZ	10%	0.77%	9.23%
CITIB	10%	0.30%	9.70%
CABEI	10%	0.87%	9.13%
FGSFI	10%	0.07%	9.93%
FIFCO	10%	0.85%	9.15%
FPTG	10%	0.23%	9.77%
FTHBN	10%	0.04%	9.96%
FTPB	10%	0.12%	9.88%
ICE	10%	4.29%	5.71%
INC	10%	0.32%	9.68%
INTSF	10%	0.18%	9.82%
MADAP	10%	1.57%	8.43%
MUCAP	10%	1.69%	8.31%
NACIO	10%	0.25%	9.75%
PSFI	10%	0.58%	9.42%
SCOTI	10%	1.92%	8.08%
VICES	10%	0.18%	9.82%
VISTA	10%	0.19%	9.81%

4) Por tipo de emisor extranjero e instrumento[1/]

Valores emitidos por un mismo emisor			
BRK	10%	0.08%	9.92%
GENEL	10%	0.40%	9.60%
IADB	10%	1.75%	8.25%

[1/] Según la política de inversión de Popular Pensiones sólo se invierten en emisores que cuenten con la calificación de riesgo de AAA y AA

Nota 6 Custodia de valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Régimen se encuentran depositados en entidades de custodia en cuentas específicas para el Régimen, donde tienen acceso al sistema de custodia que permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros ahí depositados.

La Operadora deposita oportunamente en la custodia especial para el Régimen los valores que respaldan las inversiones y mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

Nota 7 Rentabilidad del Régimen

El cálculo de la rentabilidad mensual del Régimen se hace de acuerdo con la metodología establecida por la SUPEN, en donde se definen las disposiciones generales acerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio de los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es la dispuesta por la SUPEN para determinar los rendimientos diarios del Régimen, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del archivo de afiliados en relación con el activo neto del Régimen. De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Régimen en el mes de diciembre de 2012 y 2011 es 6.83% y 9.07%, respectivamente.

Nota 8 Comisiones

La Operadora devenga una comisión por administración de 1.10% sobre el saldo administrado.

Nota 9 Composición de los rubros de los estados financieros

9.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la cuenta de Disponibilidades se compone del efectivo en cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país por ¢28,470,275,434 y ¢26,531,994,573 respectivamente.

9.2 Inversión en valores

Al 31 de diciembre las inversiones en valores se detallan como sigue:

		2012	2011
Emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢	79,636,634,457	64,610,126,885
Emitidos por el Gobierno de Costa Rica		397,791,689,214	336,992,012,604
Emitidos por otras entidades públicas no financieras		35,578,646,090	33,033,680,665
Emitidos por bancos comerciales del Estado		49,235,195,991	42,850,603,897
Emitidos por bancos públicos creados por leyes especiales		31,249,422,728	22,735,026,364
Emitidos por bancos privados		27,873,404,430	53,554,488,615
Emitidos por entidades financieras privadas		11,200,960,612	13,038,666,023
Emitidos por entidades no financieras privadas		20,807,592,415	13,010,511,388
Títulos de participación en fondos de inversión cerrados		19,988,750,669	9,106,199,228
Títulos de participación en fondos de inversión abiertos		32,276,187,649	18,792,527,187
Operaciones de recompra y reportos		3,815,125,022	3,634,873,404
Subtotal		**709,453,609,277**	**611,358,716,260**
Inversiones en valores de emisores extranjeros			
En cuotas de participación en fondos índices accionarios (1)		35,517,424,468	491,471,488
Valores emitidos por entidades financieras privadas		23,682,900,000	14,582,778,303
		59,200,324,468	**15,074,249,791**
Total inversiones en valores	¢	**768,653,933,745**	**626,432,966,051**

(1) En esta cuenta se ha registrado inversiones en valores de mercados extranjeros del emisor BNPIN, que corresponden a fondos de mercado de dinero en US dólares (*BNP Paribas insticash fund money market*). La naturaleza de estas inversiones difiere de la descripción de los valores autorizados para la cuenta

124-05 denominada Inversiones en cuotas de participación en fondos índices accionarios, según lo indicado en el catálogo y manual de cuentas para fondos de pensiones complementarias, capitalización laboral y ahorro voluntario.

9.3 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		2012	2011
Cuentas por cobrar (1)	¢	592,683,398	612,013,062
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales		11,352,494,190	10,079,911,971
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores extranjeros		0	197,066,786
Total cuentas y productos por cobrar	¢	**11,945,177,588**	**10,888,991,819**

(1) Retención de impuesto sobre la renta aplicada a los rendimientos de las inversiones realizadas en el Régimen.

9.4 Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar por ¢743,710,925 y ¢227,071,442 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Régimen.

9.5 Patrimonio

Al 31 de diciembre el patrimonio se compone de:

		2012	2011
Cuentas de capitalización individual (1)	¢	800,016,616,957	660,763,698,699
Aportes recibidos por asignar		8,579,501	10,208,566
Plusvalía no realizada por valuación a mercado		8,300,479,384	2,852,973,736
Plusvalía no realizada por valuación en el valor de las participaciones de fondos de inversión abiertos		0	0
Total	¢	**808,325,675,842**	**663,626,881,001**

(1) Acumulación de aportes individualizados por afiliado, depositados en el Régimen.

9.6 Ingresos operacionales

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre los ingresos del Régimen se detallan así:

		2012	2011
Intereses en cuentas corrientes	¢	236,402,743	221,263,604
Por negociación de instrumentos financieros		3,660,089,868	3,476,751,789
Ganancia por fluctuación cambiaria		25,451,728,890	24,167,825,132
Intereses sobre inversiones		54,056,484,470	43,254,000,131
Total	¢	**83,404,705,971**	**71,119,840,656**

9.7 Gastos operacionales

Los gastos operacionales en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre consisten en:

		2012	2011
Por negociación de instrumentos financieros	¢	182,317,129	166,888,945
Pérdida por fluctuación cambiaria		17,847,689,531	20,597,453,936
Total	¢	**18,030,006,660**	**20,764,342,881**

Nota 10 Cuentas de orden

Al 31 de diciembre las cuentas de orden se componen de:

Detalle		2012	2011
Valor nominal de los títulos valores depositados en custodia	¢	773,636,242,218	628,005,139,598
Valor nominal de los cupones en custodia		87,275,781,138	95,896,144,115
Excesos de inversión del Fondo		5,394,139,933	6,185,672,136
Total	¢	**866,306,163,289**	**730,086,955,849**

Nota 11 Monedas extranjeras

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre de bandas bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ese tipo de cambio se estableció en ¢502.07 y ¢514.32 y ¢505.35 y ¢518,33 por US$1.00 para la compra y venta de dólares respectivamente.

Activos y pasivos en monedas extranjeras

Los activos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

Activos		**2012**	**2011**
Inversiones en valores	US$	230,102,782	168,938,420
Intereses y rendimientos por cobrar		655,252	1,203,215
Total activos	US$	**230,758,034**	**170,141,635**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Régimen no tiene pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Como resultado de la valuación en colones de los activos en monedas extranjeras, al 31 de diciembre de 2012 se generaron ganancias por fluctuación de cambios por ¢25,451,728,890(¢24,167,825,132 en el 2011) y pérdidas por fluctuación de cambios por ¢17,847,689,531 (¢20,597,453,936 en el 2011).

Nota 12 Instrumentos financieros

Popular Pensiones utiliza como principal medida para el riesgo de mercado el indicador de valor en riesgo (VaR), bajo el enfoque de Simulación Histórica, modelo que consiste en simular el comportamiento futuro del portafolio en función de los cambios observados en la historia de las siguientes variables: precios, curvas de rentabilidades, tasas de interés y tipo de cambio que se dieron durante el período seleccionado.

La comparación del resultado del VaR en diferentes fechas, además de las variables anteriores, estará afectada por cambios en la estructura de la cartera. Se basa en el supuesto de que cualquier escenario pasado podría repetirse en el futuro, ya que el comportamiento pasado podría ser similar a los eventos futuros.

De esta forma, se toma la serie histórica de escenarios pasados los cuales se aplican a la cartera actual, obteniendo una serie de escenarios de ganancias y pérdidas, sobre los cuales se podrían estimar estadísticamente las medidas de riesgo de mercado.

Los datos necesarios para el cálculo son los siguientes:

a) La cartera de inversiones a la fecha de interés, presentada por emisión y definida según el código ISIN.
b) Los precios para cada 521 días hacia atrás a partir de la fecha de interés. La fuente de esta información debe ser un proveedor de precios inscrito como tal, en la SUGEVAL.
c) Los tipos de cambio de compra de referencia del colón con respecto a cada uno de las monedas extranjeras en que están denominados los valores de la cartera, publicados por el BCCR.
d) Los valores de la Unidad de Desarrollo en el caso de instrumentos denominados de esa forma, publicados por la SUGEVAL.

e) En el caso en que el proveedor de precios no suministre las series de precios de las emisiones que no están completas, se aproximará su precio diario, de manera que se cuente con observaciones para cada uno de los días que intervienen en el cálculo de conformidad con lo indicado en el artículo 8 del acuerdo SP-A-162-2012.

Instrumentos incluidos en el VaR

Se consideran las inversiones en instrumentos financieros, sin deducir las estimaciones por deterioro. El valor de mercado de los títulos que conforman las carteras, se determina utilizando el precio limpio.

Los reportos tripartitos con posición compradora a plazo se incluyen dentro del cálculo del VaR. Se considera la serie de precios del activo subyacente. Las posiciones vendedoras a plazo se excluyen del cálculo, así como los derivados financieros y los productos estructurados.

Riesgo de mercado

Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor justo, y todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente la utilidad neta del Fondo. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de estos instrumentos fluctúe como resultado del cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Las pérdidas se pueden sufrir debido a la diferencia en los precios de mercado o a movimientos en los llamados factores de riesgo (tasa de interés, tipos de cambio, etc.)

En esta materia la Unidad de Administración Integral del Riesgo de la Operadora identifica los riesgos tomando en cuenta los distintos factores, la estructura de correlaciones y los aspectos relativos a la liquidez de mercado. El aspecto específico objeto de seguimiento es el comportamiento de las tasas de interés, precio de los títulos y tipo de cambio.

El procedimiento para medir y monitorear este riesgo consiste en evaluar las posiciones expuestas a riesgo de mercado, utilizando modelos que permitan medir la pérdida potencial asociada con movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y horizonte definido. Con base en lo anterior se establece una estructura de límites, la cual se monitorea en forma continua.

Valor en riesgo al 31 de diciembre de 2012

Para el 31 de diciembre 2012 el cálculo del VaR para el Fondo, asciende a ¢ 9.300 millones con un nivel de confianza de 95%. La cifra anterior representa 1,21% del total del fondo administrado.

Valor en riesgo al 31 de diciembre de 2011

Para el 31 de diciembre 2011 el cálculo del VaR para el Fondo, asciende a ¢ 4.021 millones con un nivel de confianza de 95%. La cifra anterior representa 0,63% del total del Fondo administrado.

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad del Fondo no cumpla completamente y a tiempo con cualquier pago que debía hacer al Fondo de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero.

En el caso del Fondo este riesgo está relacionado fundamentalmente con la posibilidad de incumplimiento de los emisores en cuyos títulos se invierte. La medición de este riesgo se orienta hacia la medición de la probabilidad de incumplimiento, insolvencia, deterioro o cambio en la clasificación de los instrumentos, así como cualquier otro degradamiento en la calidad crediticia, garantías y colaterales.

Actualmente el seguimiento de este riesgo se da mediante el control de la concentración global, por instrumento y por emisor; asimismo como de las calificaciones crediticias de cada emisor. Se proyecta la construcción de indicadores de probabilidad de incumplimiento y de concentración.

El Fondo participa en contratos de recompras, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores y por el puesto de bolsa que participa en la transacción, de manera que el riesgo crediticio de las operaciones de recompra es bajo.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros, sin contarse con la flexibilidad de ajustes oportunos.

Riesgo de tipo de cambio

Forma parte del riesgo de mercado por lo que se aplican los mismos criterios descritos. Los fondos administrados por la Operadora presentan riesgo en fluctuaciones en el tipo de cambio, este riesgo es monitoreado, mediante un modelo de riesgo, el cual incorpora la volatilidad del tipo de cambio de referencia asociado a las posiciones tomadas por el fondo en esta moneda.

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Fondo no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor justo con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

Representan pérdidas que se puede sufrir cuando se requiere liquidar instrumentos en el mercado antes de su vencimiento, o en general cuando se enfrenta una necesidad de recursos por encima de los disponibles en forma líquida. Para la medición y control de este riesgo se toma en cuenta la profundidad del mercado secundario y las características de liquidez particulares de los instrumentos en que se invierte, las características de madurez de los fondos, descalces de plazos, probabilidad de traslados, retiros normales y anticipados y flujos de ingresos.

Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdidas como consecuencia de errores humanos, fraudes, procedimientos inadecuados en los procesos críticos del negocio, fallas en los sistemas de información y factores externos.
Para la valoración y gestión de dichos riesgos, a la Operadora de Pensiones se le aplica varios instrumentos:

a. Calificación de los aspectos cualitativos del Riesgo Operativo por parte de la Superintendencia de Pensiones, en apego a lo establecido en el artículo 54 del Reglamento de apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas, que incluye cuestionarios sobre riesgo operativo, riesgo normativo y riesgo tecnológico.
b. Auto evaluación de Control Interno de conformidad con lo establecido en la Ley General de Control Interno, cuyos resultados fueron comunicados a la Gerencia General con una calificación global equivalente a Excelente.
c. La autoevaluación de riesgo operativo se realiza mediante Mapas de Riesgo Operativo a las áreas o departamentos de Popular Pensiones.

Riesgo legal

Es el riesgo de posible pérdida debido al incumplimiento de las normas jurídicas y administrativas aplicables, a la emisión de resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y a la aplicación de sanciones con relación a las operaciones que realiza la entidad. En otras palabras, este tipo de riesgo supone la realización de una pérdida debido a que una operación no puede ejecutarse por no existir una formalización clara o no ajustarse al marco legal establecido.

Este tipo de riesgo está directamente asociado al Riesgo Operativo, para su valoración y gestión la Operadora de Pensiones aplica varios instrumentos:

a. Calificación de los aspectos cualitativos del Riesgo Operativo por parte de la Superintendencia de Pensiones, en apego a lo establecido en el artículo 54 del Reglamento de apertura y funcionamiento de las Entidades Autorizadas, que incluye cuestionarios sobre riesgo operativo, riesgo normativo y riesgo tecnológico.
b. Auto evaluación de Control Interno de conformidad con lo establecido en la Ley General de Control Interno, cuyos resultados fueron comunicados a la Gerencia General con una calificación global equivalente a Excelente.
c. El seguimiento a eventos judiciales interpuestos ante la Operadora.
d. El seguimiento de eventos materializados de riesgo que tengan relación directa con el marco legal y normativo

Se cuenta con un área específica de Contraloría Normativa quien se encarga de velar por el cumplimiento de la normativa aplicable a la Operadora según lo establecido en el "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 de protección al trabajador" y en el SP-A-050 "Formalidades de Comunicación de responsables, recursos asignados, informes, metodologías de seguimiento y vigilancia del cumplimiento normativo de las entidades reguladas".

Nota 13 Hechos relevantes

Fusión de operadoras

El 9 de noviembre de 2010 IBP Pensiones fue adquirida por Popular Pensiones a través del mecanismo de fusión por absorción prevaleciendo esta última. La administración de los fondos de IBP Pensiones ha sido asumida por Popular Pensiones.

Como resultado de la negociación se ha firmado con los accionistas vendedores de IBP Pensiones un contrato de fideicomiso alineado al contrato de compra venta en el cual se respaldan eventuales ajustes que debería asumir Popular Pensiones ante los afiliados por incumplimientos normativos, ajustes y depuración de estas partidas.

Nota 14 Conciliación del efectivo e inversiones del balance general y el estado de flujos de efectivo

Las NIIF requieren una 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 general:

		2012	2011
Saldo en caja y bancos	¢	28,470,275,434	26,531,994,573
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	**28,470,275,434**	**26,531,994,573**

Nota 15 Otros asuntos

La administración de Popular Pensiones ha finalizado al 31 de diciembre de 2012 el proceso de depuración de partidas provenientes del fondo administrado por IBP Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. relacionado con partidas conciliatorias en cuentas bancarias, impuesto sobre la renta por cobrar, aportes de afiliados por aclarar y corrección de imputaciones en cuentas patrimoniales de afiliados

Producto de la negociación se estableció con los accionistas vendedores de IBP Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. un contrato de fideicomiso alineado al contrato de compra venta en el cual se respaldan los ajustes que asumió Popular Pensiones por las partidas que se encuentran en el proceso de depuración. El 16 de diciembre de 2012 se realizó el finiquito del fideicomiso mediante el cual se canceló los costos derivados del proceso de análisis y depuración de partidas originadas de la fusión.

Al 31 de diciembre de 2012 la administración de Popular Pensiones tiene pendiente la aplicación del ajuste final para la cuenta por cobrar de impuesto sobre la renta. Mediante el oficio PEN-0108-2013 del 17 de enero de 2013 la Gerencia General de Popular Pensiones expone el procedimiento a ejecutar para realizar los ajustes finales y solicita a la SUPEN el criterio técnico de aprobación.

En fecha 21 de enero de 2013 según oficio SP 135-2013 la SUPEN notificó a Popular Pensiones que no emitirá un criterio para la aplicación de los ajustes pendiente. La administración estima que al finalizar el mes de febrero de 2013 se haya concluido con la aplicación de los ajustes finales.

Nota 16 Diferencias 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, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.

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 requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del periodo referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales) como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales no contemplan estos cambios.

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 elegir el método directo, que es permitido por NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponibles para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces.

Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

Nota 17 Normas de contabilidad NIIF recientemente emitidas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rige a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios en las NIIF que han regido posteriormente.

Las normas de contabilidad emitidas recientemente pueden tener un efecto sobre los estados financieros. El efecto del impacto no puede ser determinado ya que es el CONASSIF el que indica cuándo se aplican y cuáles se implementan.

NIC 1: Presentación de estados financieros

La nueva NIC 1 entró en vigencia a partir de los periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2009.

Esta norma ha sido modificada y sus principales variaciones son las siguientes:

Se afecta la presentación del estado de cambios en el patrimonio donde solamente se mantendrán los cambios en el patrimonio de los accionistas. Los otros cambios de asuntos que no son de los accionistas, conocidos como "otras ganancias integrales" deben ser presentados en el estado de resultados o en un estado aparte que se denomine "Estados de cambios en Otras Ganancias Integrales".

La NIC 1 requiere que se revelen las reclasificaciones y ajustes y el impuesto sobre la renta referido a cada componente de las otras ganancias integrales. Las reclasificaciones son los ajustes que se llevan a resultados en el periodo corriente pero que fueron reconocidos en periodos anteriores.

Se deben revelar en el estado de cambios en el patrimonio los dividendos distribuidos a los accionistas cuando corresponda. Asimismo se debe incluir las distribuciones por acción cuando así es requerido, cuando corresponda. Ya no se permite que esta información se incluya en el estado de resultados. Variación en el nombre de algunos estados financieros. La nueva NIC 1 utiliza el término "estado de posición financiera" en lugar del término balance general.

Se requiere que cuando haya ajustes y reclasificaciones cuando la entidad aplica retroactivamente un cambio en una política contable o ajusta o reclasifica cuentas en estados financieros ya presentados, se incluya un estado de posición financiera al inicio del periodo comparativo que se está presentando.

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de "partes relacionadas", aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición, (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar en entidades relacionadas con el gobierno.

Esta norma se aplicará en forma retroactiva en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas con el gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009. En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2015. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, cuyo objetivo es describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales.

Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Nota 18 Autorización para emitir los estados financieros

Los estados financieros del Régimen y sus notas al 31 de diciembre de 2012 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Operadora el 7 de enero de 2013. La SUPEN puede requerir cambios en los estados financieros luego de la fecha de autorización de emisión.