

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

Estados Financieros

al 30 de junio del 2007 y 2006

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

Indice de contenido

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

Cuadro A

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
administrado por la
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.
Balance de situación
al 30 de Junio
(en US dólares)

	Notas	2007	2006
Activo			
Disponibilidades			
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		US\$ 230,829	5,787
Total de disponibilidades	8	<u>230,829</u>	<u>5,787</u>
Inversiones en valores			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		522,374	444,583
Valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica		229,674	608,272
En valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado		52,172	63,444
Valores emitidos por otras Entidades Públicas no Financieras		51,479	34,765
Valores emitidos por Bancos Privados		95,858	109,068
Valores emitidos por Entidades no Financieras Privadas		99,002	25,022
Títulos de participación en fondos de inversión cerrados		111,787	78,713
Operaciones de recompra y reportos		42,011	0
Total inversiones en valores	5.1	<u>1,204,357</u>	<u>1,363,866</u>
Cuentas y productos por cobrar			
Cuentas por cobrar		3,102	3,163
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales		18,597	22,683
Total cuentas y productos por cobrar	5.2	<u>21,699</u>	<u>25,846</u>
Total activo		<u>1,456,884</u>	<u>1,395,500</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Comisiones por pagar	5.3	4	1,101
Total pasivo		<u>4</u>	<u>1,101</u>
Patrimonio			
Cuentas de capitalización individual		1,429,958	1,303,566
Aportes recibidos por asignar		13,548	14,902
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		13,375	75,931
Total patrimonio	5.4	<u>1,456,880</u>	<u>1,394,399</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>US\$ 1,456,884</u>	<u>1,395,500</u>
Cuentas de orden	6	<u>US\$ 1,446,222</u>	<u>1,539,513</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros





Cuadro B

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de resultados
por los periodo del 30 de Junio
(en US dólares)

	Notas	2007	2006
Ingresos operacionales			
Intereses sobre inversiones	US\$	41,928	24,210
Por negociación de instrumentos financieros		40,202	2,496
Intereses en cuentas corrientes		69	38
Total	5.5	82,199	26,743
Gastos operacionales			
Por negociación de instrumentos financieros		962	49
Total	5.6	962	49
Rendimiento antes de comisiones		81,237	26,694
Comisiones			
Comisiones ordinarias		4,283	5,117
Rendimiento neto del período	US\$	76,953	21,578

Las notas son parte integrante de los estados financieros

 M.A. Yaryaj Rodríguez C. Gerente General	 Lic. Arnoldo Palmaagua B. Auditor Interno	 Licda. Cynthya Solano F. Jefe Administración y Finanzas
--	---	--

Cuadro C

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
por los periodos del 30 de Junio
(en US dólares)

	Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Plusvalía o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Total del patrimonio
Saldos al 01 de enero del 2006	US\$	1,211,471	7,894	0	50,848	1,270,213
Resultado del periodo		0	0	21,578	0	21,578
Capitalización de utilidades		21,363	215	(21,578)	0	0
Aportes de afiliados		88,105	26,042	0	0	114,147
Retiros de afiliados		(34,762)	(1,860)	0	0	(36,622)
Asignación de aportes recibidos		17,388	(17,388)	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores		0	0	0	25,083	25,083
Saldo al 30 de Junio del 2006	5.4	1,303,566	14,902	0	75,931	1,394,399
Saldos al 01 de enero del 2007	US\$	1,300,586	2,767	0	80,486	1,383,839
Resultado del periodo		0	0	76,953	0	76,953
Capitalización de utilidades		76,953	0	(76,953)	0	0
Aportes de afiliados		237,518	19,671	0	0	257,189
Retiros de afiliados		(191,596)	(2,395)	0	0	(193,991)
Asignación de aportes recibidos		6,495	(6,495)	0	0	0
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores		0	0	0	(67,111)	(67,111)
Saldos al 30 de Junio del 2007	5.4 US\$	1,429,958	13,548	0	13,375	1,456,880

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. A. Norwin Rodríguez C.
 Gerente General


 Lic. Arnoldo Palmagua B.
 Auditor Interno


 Licda. Cifriya Solano F.
 Jefe Administración y Finanzas

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US dólares
administrado por
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias
del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A.

Estado de flujos de efectivo
por los periodos del 30 de Junio
(en US dólares)

	Nota	2007	2006
Fuentes (usos) de efectivo			
Actividades de operación			
Rendimiento neto del período	US\$	36,248	6,394
Efectivo provisto por cambios en:		0	0
Cuentas por cobrar		(6,371)	(4,179)
Comisiones por pagar		(762)	(361)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		29,115	1,855
Actividades de inversión			
Compras netas de inversiones diponibles para la venta		69,562	(13,974)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		69,562	(13,974)
Actividades financieras			
Aportes recibidos de afiliados		168,266	14,175
Retiros efectuados por los afiliados		(42,372)	(3,822)
Efectivo neto usado por las actividades financieras		125,894	10,353
Aumento neto en disponibilidades		224,571	(1,766)
Disponibiildades al inicio del mes		6,258	7,554
Disponibilidades al final del mes	8 US\$	230,829	5,787

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 M.A. Yarsaj Rodríguez C.
 Gerente General


 Lic. Arnaldo Paniagua B.
 Auditor Interno


 Licda. Cinthya Solano F.
 Jefe Administración y Finanzas

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

Notas a los estados financieros

al 30 de junio del 2007 y 2006
(en dólares)

Nota 1 Bases de presentación y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S.A. (la Operadora) fue constituida en 1993 y autorizada para operar como en setiembre de 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 No.7983 y por las normas disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Sus oficinas principales se ubican en Heredia, Costa Rica.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley N°.7732 se 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 de Desarrollo Comunal S.A. (el Banco, Banco Popular) constituyó la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias y de Desarrollo Comunal, S.A. como sociedad anónima en octubre de 1999 y e operaciones en mayo del 2000.

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer los servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados del Régimen, el cual consiste en un plan individual de acumulación para pensión voluntaria, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con base en el Capítulo II “Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias y Ahorro Voluntario”. El propósito es el de invertir los fondos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos productos de dichas inversiones tan pronto como estos se reciban hasta que el afiliado o sus beneficiarios cuando corresponda tengan derecho a disponer de dichos recursos. Con los aportes que el afiliado realice, éste tendrá una participación en la propiedad del fondo en proporción al monto acumulado por el mismo.

Al 30 de junio del 2007 y 2006, las actividades de inversión son administradas por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular de Desarrollo Comunal S.A.

Un fondo de pensión es el patrimonio integrado por aportes de personas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Supen. El objetivo del fondo es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor del mercado de los títulos valores.

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema de Información Financiera (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 indica las principales diferencias en la nota 12.

c. Principales políticas contables

c.1 Moneda

Los registros de contabilidad son llevados en dólares de los Estados Unidos de América (\$).

c.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

c.3 Instrumentos financieros

La normativa actual requiere registrar las inversiones en valores como disponibles para la venta valoradas a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV).

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

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo al Fondo por parte de él.

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

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

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

Las primas y descuentos sobre inversiones se amortizan por el método del interés efectivo.

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

La contabilización de los productos por cobrar es por el método de devengado, de acuerdo con la normativa vigente.

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias.

c.6 Errores fundamentales

Los errores fundamentales que se relacionen con periodos anteriores se ajustan retrospectivamente para restaurar comparabilidad.

c.7 Período económico

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

c.8 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil.

c.9 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.

c.10 Aportes recibidos por asignar

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

c.11 Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por administración calculada sobre el rendimiento antes de comisiones ordinarias, ajustado por el efecto de la ganancia o pérdida no realizada por valoración a mercado originada por las inversiones en valores. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

c.12 Límites de inversión

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

Nota 2 Custodia de valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Fondo se encuentran custodiados en la Central de Valores, S.A. (Ceval), 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 Fondo los valores que respaldan las inversiones y mantiene conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

Nota 3 Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se hace de acuerdo con la metodología establecida en el oficio SP-A-008-2002 emitido por la SUPEN, en el que se establecen las disposiciones generales a cerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio para 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 Fondo, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del archivo de afiliados en relación con el archivo neto del Fondo.

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo en el mes de marzo del 2007 y 2006 es de 5,71% y 6,76%, respectivamente.

Nota 4 Comisiones

La Operadora devenga comisión de 10% sobre los rendimientos generados por la administración del Fondo y de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI del reglamento.

Nota 5 Composición de los rubros de los estados financieros

5.1 Inversiones en valores

Al 30 de junio las inversiones en valores se detallan como sigue:

		2007	2006
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	US\$	522.374	444.583
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica		229.674	608.272
Valores emitidos por otras entidades públicas no financieras		51.479	34.765
Valores emitidos por Bancos comerciales del Estado		52.172	63.444
Valores emitidos por Bancos privados		95.858	109.068

Valores emitidos por entidades no financieras privadas		99.002	25.022
Títulos de participación en fondos de inversión cerrados		111.787	78.713
Operaciones de recompra y reportos		<u>42.011</u>	<u>0</u>
Total inversiones en valores	US\$	<u>1.204.357</u>	<u>1.363.866</u>

5.2 Cuentas y productos por cobrar

Al 30 de junio las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		2007	2006
Cuentas por cobrar (1)	US\$	3.102	3.163
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales		18.597	22.683
Total cuentas y productos por cobrar	US\$	<u>21.699</u>	<u>25.846</u>

(1) Corresponde a la retención, del 8% de impuesto sobre la renta aplicada a las inversiones realizadas en el Fondo.

5.3 Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar por US \$ 4 y US \$ 1.101 al 30 de junio del 2007 y 2006 respectivamente corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo.

5.4 Patrimonio

Al 30 de junio el patrimonio se compone de:

		2007	2006
Cuentas de capitalización individual	US\$	1.429.958	1.303.566
Aportes recibidos por asignar		13.548	14.902
Plusvalía no realizada por valoración a mercado		13.375	75.931
Total	US\$	<u>1.456.880</u>	<u>1.394.399</u>

(1) Corresponde a los fondos administrados de los afiliados del Régimen Voluntario de Pensiones en Dólares.

5.5 Ingresos operacionales

En los períodos del 30 de junio los ingresos del Fondo se detallan así:

		2007	2006
Intereses en cuentas corrientes	US\$	69	38
Negociación de instrumentos financieros		40.202	2.496
Intereses sobre inversiones		<u>41.928</u>	<u>24.210</u>
Total	US\$	<u>82.199</u>	<u>26.743</u>

5.6 Gastos operacionales

Los gastos operacionales en los períodos del 30 de junio consisten en:

		2007	2006
Por negociación de instrumentos financieros	US\$	962	49
	US\$	<u>962</u>	<u>49</u>

Nota 6 Cuentas de orden

Al 30 de junio, las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y cupones.

Detalle		2007	2006
Valor nominal de los títulos valores depositados en custodia	US\$	1.087.622	1.258.886
Valor nominal de los cupones en custodia		358.599	280.627
	US\$	<u>1.446.222</u>	<u>1.539.513</u>

Nota 7 Hechos relevantes

Al 30 de junio del 2007 y 2006, no se presentan hechos relevantes y subsecuentes que requieran ser revelados.

Nota 8 Conciliación del efectivo e inversiones del balance de situación y el estado de flujos de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación:

		2007	2006
Saldo en caja y bancos	US\$	<u>230.829</u>	<u>5.787</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>230.829</u>	<u>5.787</u>

Nota 9 Principales diferencias con las NIIF

El Conassif ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Supen establecido que en los fondos de inversiones los instrumentos financieros se clasifiquen como disponibles para la venta independientemente de la intención de su tenencia.

El Conassif ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizada en los casos en que las normas incluyen tratamientos alternativos.

El Conassif mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

Nota 10 Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en agosto del 2005 la NIIF7 Instrumentos financieros: Revelaciones, aplicable a partir del 1 de enero del 2007 y que al mismo tiempo deroga la NIC 30 Informaciones a revelar en los estados financieros de bancos e instituciones financieras similares. Los cambios se relacionan sobre todo con revelaciones en las notas a los estados financieros y no se prevé un impacto derivado de la aplicación de esa norma en los estados financieros.

Nota 11 Cambios en políticas contables

Se ha variado la política para definir los equivalentes de efectivo que se revelan en el Estado de Flujos de Efectivo. El cambio se ha realizado en los estados financieros en forma comparativa. La nueva política requiere considerar como equivalentes de efectivo solamente las disponibilidades.