

**BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.**

(Una compañía propiedad total de
Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Estados Financieros

30 de junio de 2021

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)



	Nota	Junio 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Disponibilidades	1.g y 4	980.565.225	164.082.274
Banco Central de Costa Rica		2.802.303	2.734.600
Entidades financieras del país	3	977.762.922	161.347.674
Inversiones en instrumentos financieros	1.f y 6	14.031.417.537	13.487.616.572
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	2 y 20	13.535.701.743	13.166.580.576
Al costo amortizado	2,4 y 20	172.658.284	-
Productos por cobrar	2.b	323.057.510	321.035.996
Cuentas y comisiones por cobrar		476.494.901	560.356.955
Comisiones por cobrar	1.r,2.b y 7	470.626.923	457.415.854
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	-	40.828
Impuesto sobre la renta diferido	1.q y 17	5.867.978	102.900.273
Mobiliario y equipo, neto	1.i y 8	37.881.691	38.443.037
Otros activos		50.565.635	52.525.880
Cargos diferidos		22.389.893	210.412
Activos intangibles, neto	1.k y 9	20.331.642	27.527.610
Otros activos		7.844.100	24.787.858
TOTAL DE ACTIVOS		15.576.924.989	14.303.024.718
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		661.961.498	908.036.288
Impuesto sobre la renta diferido	1.q y 17	255.075.479	108.774.713
Provisiones	1.n	19.559.928	32.447.140
Otras cuentas por pagar diversas	1.m, 2.b y 10	387.326.091	766.814.435
TOTAL DE PASIVOS		661.961.498	908.036.288
PATRIMONIO			
Capital social		3.967.971.939	3.642.170.650
Capital pagado	11.a	954.490.288	954.490.288
Capital mínimo de funcionamiento Operadora de Pensiones Complementari	2.e y 11.b	3.013.481.651	2.687.680.362
Aportes patrimoniales no capitalizados		67.168.520	392.969.809
Aportes en exceso sobre capital mínimo de funcionamiento	2.e y 11.b	67.168.520	392.969.809
Ajustes al patrimonio		729.737.119	271.836.869
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		729.737.119	271.836.869
Reservas patrimoniales	1.o	190.898.058	190.898.058
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		8.897.113.044	7.260.788.008
Resultado del periodo		1.062.074.811	1.636.325.036
TOTAL DEL PATRIMONIO		14.914.963.491	13.394.988.430
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		15.576.924.989	14.303.024.718
ACTIVOS DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS			
COLONES	18	1.179.510.723.291	1.051.252.646.648
DÓLARES	18	25.604.357.163	23.558.266.171
CUENTA DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORAS	18	16.396.313.677	17.298.904.623
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTAS DE TERCEROS	18	11.089.633	14.002.157

Ana María Brenes García
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(En colones sin céntimos)

		Por el período de tres meses finalizado al 30 de Junio		Por el período de seis meses finalizado al 30 de Junio	
	Nota	2021	2020	2021	2020
Ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	1.r y 13	1.421.383.761	1.226.316.690	2.799.460.400	2.489.265.224
Por ingresos con partes relacionadas	3	21.737	812.102	84.631	2.515.780
Por otros ingresos operativos		7.023.212	32.773.811	12.928.663	32.774.909
Total ingresos de operación		1.428.428.710	1.259.902.603	2.812.473.694	2.524.555.913
Gastos de operación					
Por comisiones por servicios	14	172.180.158	150.783.411	328.637.414	299.125.122
Por provisiones		5.806.210	7.678.619	17.615.951	19.285.244
Por bonificación de clientes		25.069.765	20.692.306	48.862.596	41.208.037
Por otros gastos con partes relacionadas	3 y 19	226.247.317	204.261.479	449.729.256	420.235.491
Por otros gastos operativos		33.376.300	34.918.256	66.993.109	71.386.957
Total gastos de operación		462.679.750	418.334.071	911.838.326	851.240.851
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		965.748.960	841.568.532	1.900.635.368	1.673.315.062
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	15	487.128.862	473.578.561	934.711.364	966.292.841
Por otros gastos de administración	16	130.922.479	147.187.705	263.525.132	327.041.448
Total de gastos administrativos		618.051.341	620.766.266	1.198.236.496	1.293.334.289
RESULTADO OPERACIONAL NETO		347.697.619	220.802.266	702.398.872	379.980.773
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	3	891.088	3.480.561	1.758.941	6.663.258
Por inversiones en instrumentos financieros	1.p	267.247.809	230.272.868	539.027.535	456.154.297
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	12	36.985.444	-	59.179.662	159.963.402
Por ganancia en venta instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral		34.815.490	-	201.788.536	-
Total de ingresos financieros		339.939.831	233.753.429	801.754.674	622.780.957
Gastos financieros					
Por pérdidas por diferencias de cambio, neta	12	-	30.083.520	-	-
Por pérdidas en venta instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral		218.160	-	2.125.416	-
Total de gastos financieros		218.160	30.083.520	2.125.416	-
Por estimación de deterioro de activo	2.a	2.688.878	116.241.603	13.226.052	119.589.096
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	2.a	15.849.371	183.841	29.282.793	1.088.600
RESULTADO FINANCIERO		352.882.164	87.612.147	815.685.999	504.280.461
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD		700.579.783	308.414.413	1.518.084.871	884.261.234
Impuesto sobre la renta	17	174.024.016	120.273.513	408.919.965	299.754.116
Impuesto sobre la renta diferido	17	50.570.807	9.193.392	54.600.833	9.701.571
Disminución por impuesto sobre la renta diferido	17	806.664	34.872.481	7.510.738	39.595.467
RESULTADO DEL PERÍODO		476.791.624	213.819.989	1.062.074.811	614.401.014
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		414.328.331	35.673.573	853.806.335	(148.580.753)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(34.597.330)	-	(199.663.120)	-
Impuesto sobre renta diferido por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral.		(113.919.301)	(10.702.072)	(196.242.965)	44.574.228
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		265.811.700	24.971.501	457.900.250	(104.006.525)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		742.603.324	238.791.490	1.519.975.061	510.394.489

Ana María Brenes García
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Período terminado al 30 de junio de 2021 y al 30 de junio de 2020
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Capital mínimo de funcionamiento	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	954.490.288	2.378.631.026	702.019.145	340.867.750	190.898.058	7.308.634.705	11.875.540.972
Implementación del Reglamento de Información Financiera	-	-	-	47.846.697	-	(47.846.697)	-
Saldos ajustados al 01 de enero de 2020	954.490.288	2.378.631.026	702.019.145	388.714.447	190.898.058	7.260.788.008	11.875.540.972
<i>Resultados integrales del período:</i>							
Resultado del período	-	-	-	-	-	614.401.014	614.401.014
Total resultados integrales del período	-	-	-	-	-	614.401.014	614.401.014
<i>Otros resultados integrales:</i>							
Valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	(148.580.753)	-	-	(148.580.753)
Impuesto sobre renta diferido por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral.	-	-	-	44.574.228	-	-	44.574.228
Total otros resultados integrales	-	-	-	(104.006.525)	-	-	(104.006.525)
Total del resultado integral del período	-	-	-	(104.006.525)	-	614.401.014	510.394.489
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>							
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	75.014.001	(75.014.001)	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	75.014.001	(75.014.001)	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2020	954.490.288	2.453.645.027	627.005.144	284.707.922	190.898.058	7.875.189.022	12.385.935.461
Saldos al 31 de diciembre de 2020	954.490.288	2.687.680.362	392.969.809	271.836.869	190.898.058	8.897.113.044	13.394.988.430
<i>Resultados integrales del período:</i>							
Resultado del período	-	-	-	-	-	1.062.074.811	1.062.074.811
Total resultados integrales del período	-	-	-	-	-	1.062.074.811	1.062.074.811
<i>Otros resultados integrales:</i>							
Valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	853.806.335	-	-	853.806.335
Impuesto sobre renta diferido por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral.	-	-	-	(256.141.901)	-	-	(256.141.901)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(199.663.120)	-	-	(199.663.120)
Impuesto diferido por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, trasladado al estado de resultados.	-	-	-	59.898.936	-	-	59.898.936
Total otros resultados integrales	-	-	-	457.900.250	-	-	457.900.250
Total del resultado integral del período	-	-	-	457.900.250	-	1.062.074.811	1.519.975.061
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>							
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	325.801.289	(325.801.289)	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	325.801.289	(325.801.289)	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2021	954.490.288	3.013.481.651	67.168.520	729.737.119	190.898.058	9.959.187.855	14.914.963.491

Ana María Brenes García
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Período terminado al 30 de junio de 2021 y al 30 de junio de 2020
 (En colones sin céntimos)

	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	1.062.074.811	614.401.014
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento (disminución) por		
Ganancia neta realizada en instrumentos financieros	(199.663.120)	-
Provisiones	17.615.951	19.285.244
Deterioro de activos financieros	13.226.052	119.589.096
Disminución deterioro de activos financieros	(29.282.793)	(1.088.600)
Depreciaciones y amortizaciones	15.149.301	15.882.479
Otros cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos al efectivo	(22.179.481)	213.807
(Ganancia) Pérdida por diferencial cambiario, no realizado	(59.204.240)	267.081.254
Gasto por impuesto sobre la renta, neto	456.010.060	269.860.220
Ingresos financieros	(540.786.476)	(462.817.555)
Flujos de efectivo por actividades de operación	712.960.065	842.406.959
Aumento (disminución) por		
Comisiones por cobrar	(13.211.069)	119.961.626
Otros activos	16.984.586	(8.339.516)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(102.102.373)	(34.523.226)
Intereses cobrados	522.439.746	445.693.042
Impuesto sobre la renta pagado	(714.852.599)	(79.241.341)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	422.218.356	1.285.957.544
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento (disminución) por		
Aumento en inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	(1.636.164.801)	(1.274.160.055)
Disminución en inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	2.210.479.667	129.894.053
Adquisición de mobiliario y equipo	(6.898.748)	(4.749.814)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo	43.559	-
Adquisición de intangibles	(536.798)	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión	566.922.879	(1.149.015.816)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	989.141.235	136.941.728
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	164.082.274	234.702.682
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1.153.223.509	371.644.410

 Ana María Brenes García
 Gerente General

 José Alberto López López
 Contador

 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Organización de la Operadora

BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (en adelante denominada la Operadora) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, y autorizada para operar como tal en noviembre de 1999.

Su operación se encuentra regulada por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No. 7983, por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Su actividad principal es la administración de planes de pensiones complementarias. Al 30 de junio de 2021, la Operadora administra 8 planes privados denominados: Fondo de Capitalización Laboral, Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Colones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Dólares, Fondo Voluntario Individual y Colectivo Colones (BC), Fondo Voluntario Individual y Colectivo Dólares (BD).

El pasado 23 de diciembre de 2020, la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), mediante resolución número SP-R-2034-2020, autorizó a la Operadora de Pensiones el funcionamiento de dos nuevos fondos denominados Fondo Voluntario Individual y Colectivo Colones y Dólares, estos iniciaron operaciones el 22 de marzo de 2021.

Al 30 de junio de 2021, la Operadora tiene 75 colaboradores, (69 al 31 de diciembre de 2020).

La Operadora es una subsidiaria propiedad 100% de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. La Operadora se ubica en San José, cantón Montes de Oca, distrito San Pedro, Edificio Mall San Pedro, piso 4.

La dirección del sitio web es www.baccredomatic.com

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Estas disposiciones están contenidas en el Acuerdo SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera” (RIF), que entró en vigencia el 01 de enero de 2020, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento. Dicha implementación debe realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados (ver nota 20).

Los superintendentes conjuntamente pueden emitir guías que consideren necesarias para la adecuada aplicación del plan de cuentas por las entidades supervisadas. Salvo cuando la guía de aplicación sea específica a los supervisados de alguna superintendencia, será emitida por la respectiva superintendencia, mediante resolución razonada y previa consulta y coordinación con las otras superintendencias.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 27 de julio de 2021.

(c) Moneda de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el RIF.

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes utilizados son revisados regularmente. Las modificaciones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Notas 1 (f): Instrumentos financieros, donde se establecen los criterios para determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero aumenta significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) y selección y aprobación de modelos utilizado para medir la PCE.
- Nota 2 - Administración de riesgos: clasificación de activos financieros, evaluación del modelo de negocio dentro de los cuales se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros son pagos exclusivamente de principal e intereses sobre el monto de principal pendiente.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, la siguiente nota describe la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable.
- Deterioro de activos financieros.
- Estimación de inversiones en instrumentos financieros.

(iii) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Gerencia evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Gerencia de la Compañía.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio. La nota 19 valor razonable de los instrumentos financieros, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el período son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

De conformidad con el artículo No. 15 de la Ley No. 9635, “Fortalecimiento de las Finanzas Públicas”, en las operaciones, cuya contraprestación se haya fijado en moneda o divisa distintas al colón, se aplicará el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica, que esté vigente en el momento en que se produce el respectivo hecho generador.

De conformidad con el acta CNS-1545 del (CONASSIF) del 28 de noviembre de 2019, a partir del 01 de enero de 2020, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación, para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial “colón costarricense”.

Al 30 de junio de 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢621,92, por US\$1,00 para la venta de divisas. (¢617,30 al 31 de diciembre de 2020).

(f) Instrumentos financieros

La compañía ha adoptado la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*” emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial de 1° de enero de 2020, esto de acuerdo con las disposiciones regulatorias del CONASSIF.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

El efecto de la implementación de la NIIF 9 fue ajustado por la Compañía en los resultados acumuladas, véase nota 21.

(i) *Activos Financieros*

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de liquidación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación activos financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Esta clasificación se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales, es decir, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- i. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

La Compañía puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino, como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Deterioro en inversiones en instrumentos financieros.

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo pérdidas crediticias esperadas (en adelante "PCE"). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR (Valor Razonable con cambios a resultados):

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable.
- Otras cuentas por cobrar.

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias de activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para el caso de las inversiones en instrumentos financieros, la Compañía evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

La estimación para pérdidas se reconoce en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto por las inversiones en instrumentos de deuda en

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

las que se determina que tienen riesgo de crédito bajo, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

1. Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir); y
2. Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía.
- Para las inversiones en instrumentos financieros se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (en adelante “PI”) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calificación por categorías de riesgo

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, la Compañía utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subestándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas región, tipo de producto, entre otros.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito. El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

- Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.
- La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

Proyección de condiciones futuras

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Compañía, y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias, organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

(ii) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reconocimiento, baja y medición

Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado de resultados integral cuando se incurre en ellos para los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado de resultados integral, y se registran como parte del valor inicial del instrumento, en el caso de pasivos a costo amortizado. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores y otros derechos.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de estimación por PCE en el estado de situación financiera

La estimación por PCE se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- *Activos financieros medidos a costo amortizado*: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- *Los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral*: no se reconoce ninguna estimación para pérdidas en el estado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para pérdidas se revela y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a depósitos mantenidos con bancos, los cuales no están sujetos a importantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidos para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros.

(h) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de situación financiera, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(i) Mobiliario y equipo, neto

i. Activos propios

El mobiliario y equipo se registra al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

iii. Depreciación

La Operadora utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso de la vida económica de la mejora.

Las vidas útiles utilizadas para el cálculo de la depreciación son las siguientes:

Mejoras a propiedades arrendadas	5 años
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(k) Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

Otros activos intangibles adquiridos por la Compañía se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

iii. Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

(l) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada estado de situación financiera, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral o del estado de cambios en el patrimonio neto según sea el caso.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Operadora adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de resultados integral.

(o) Reservas patrimoniales

De conformidad con la legislación costarricense, la Operadora debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(p) Reconocimiento de intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del instrumento financiero. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(q) Impuesto sobre la renta

(i) *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el período, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a períodos anteriores.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

La Operadora sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Precios de transferencia

El día 13 de setiembre de 2013 el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No.37898-H emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas, estén obligados, para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo No.8 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

(r) Comisiones por administración

La Operadora recibe comisiones por la administración de los Fondos de Pensión, calculadas diariamente sobre el saldo de los activos netos de los fondos.

	<u>Al 30 de junio de</u> 2021	<u>Al 30 de junio de</u> 2020
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
<u>Fondos de Pensiones administrados en colones:</u>		
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	0,35%	0,35%
Fondo de Capitalización Laboral	2,00%	2,00%
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	1,50%	1,50%
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	1,50%	1,50%
Fondo Pensión Voluntario Individual y Colectivo	1,50%	-
<u>Fondos de Pensiones administrados en US dólares:</u>		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	0,80%	0,80%
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	0,80%	0,80%
Fondo Pensión Voluntario Individual y Colectivo	0,80%	-

(2) Administración del riesgo financiero

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Clasificación de los activos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

Al 30 de junio de 2021				
		Valor Razonable		
		Cambios Otros	Costo amortizado	Total
		Resultados Integrales -		
		instrumentos de deuda		
Disponibilidades	¢	-	980.565.225	980.565.225
Inversiones a valor razonable		13.535.701.743	172.658.284	13.708.360.027
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable			323.057.510	323.057.510
Comisiones por cobrar		-	470.626.923	470.626.923
	¢	<u>13.535.701.743</u>	<u>1.946.907.942</u>	<u>15.482.609.685</u>

Al 31 de diciembre de 2020				
		Valor Razonable		
		Cambios Otros	Costo amortizado	Total
		Resultados Integrales -		
		instrumentos de deuda		
Disponibilidades	¢	-	164.082.274	164.082.274
Inversiones a valor razonable		13.166.580.576	-	13.166.580.576
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable			321.035.996	321.035.996
Comisiones por cobrar		-	457.415.854	457.415.854
	¢	<u>13.166.580.576</u>	<u>942.534.124</u>	<u>14.109.114.700</u>

La totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos producto de la actividad que realiza, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva aprobó el Apetito de Riesgos aceptable, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos que la entidad está dispuesta a asumir, entre ellos:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
 - Riesgo de tasa de interés.
 - Riesgo de tipo de cambio.
- Riesgo operativo.

Para la gestión de estos riesgos la entidad cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos, el cual fue aprobado por la Junta Directiva.

Este documento contiene, la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, el Apetito de Riesgos, las políticas establecidas, los procedimientos a seguir y el detalle de los modelos de medición empleados para determinar los niveles de exposición por tipo de riesgo.

La Operadora cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El Comité propone el Apetito de Riesgos, las políticas y procedimientos de administración de riesgos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta a la Junta Directiva. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además asesora al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva en la elaboración o modificación de la declaración del apetito de riesgo y del marco de gestión de riesgos. Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva, Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Alta Gerencia.

a) Riesgo crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla a tiempo con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en valores, la administración del

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

riesgo de crédito en las inversiones está representado por el monto de los activos del estado de situación financiera.

La Operadora ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la Unidad de Administración Integral de Riesgos al Comité de Riesgos de la entidad. Los emisores en los cuales se pueden invertir los recursos son aprobados por el Comité de Inversiones Corporativo, a los cuales se les controla su exposición máxima permitida.

Para la administración del riesgo crediticio, la Junta Directiva, el Comité de Riesgo y el Comité de Inversiones, han participado en la determinación de políticas de inversión y riesgos y en el análisis y aprobación de los emisores en los cuales la Operadora puede invertir sus recursos. El seguimiento del riesgo de estos emisores es llevado a cabo por la Unidad de Administración Integral de Riesgos y en sesiones mensuales es revisado por el Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones de la Operadora y a la Junta Directiva.

La Operadora tiene la posibilidad de participar en contratos de reporto tripartito con su capital propio. Las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, los cuales por política interna deberán haber sido emitidos por Emisores previamente aprobados, por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica. S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. De esta manera los contratos de recompra pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales.

La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no se mantienen inversiones en acciones. El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al costo amortizado:

		Al 30 de junio de		
		2021		
		PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a costo amortizado
Gobierno de Costa Rica				
B	¢	172.658.284	-	172.658.284
	¢	<u>172.658.284</u>	<u>-</u>	<u>172.658.284</u>

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

		Al 30 de junio de		
		2021		
		PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
Gobierno de Costa Rica				
B	¢	13.535.701.743	-	13.535.701.743
	¢	<u>13.535.701.743</u>	<u>-</u>	<u>13.535.701.743</u>

		Al 31 de diciembre de		
		2020		
		PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
Gobierno de Costa Rica				
B	¢	12.825.097.225	62.052.178	12.887.149.403
Corporativos				
B		279.431.173	-	279.431.173
	¢	<u>13.104.528.398</u>	<u>62.052.178</u>	<u>13.166.580.576</u>

Las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se encuentran al día.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Deterioro de activos financieros

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del deterioro en activos financieros.

Al 30 de junio de 2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total
Saldo al inicio del año	¢ 208.100.758	185.983	208.286.741
Estimación -remediación	(29.096.809)	(185.983)	(29.282.792)
Estimación -originación	13.226.052	-	13.226.052
Saldo al final	¢ <u>192.230.001</u>	<u>-</u>	<u>192.230.001</u>

Al 31 de diciembre de 2020			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total
Saldo al inicio del año	¢ -	-	-
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2020	64.673.654	3.678.769	68.352.423
Estimación -remediación	(44.168.023)	(3.528.001)	(47.696.024)
Estimación -originación	187.595.127	35.215	187.630.342
Saldo al final	¢ <u>208.100.758</u>	<u>185.983</u>	<u>208.286.741</u>

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en la Operadora se refiere al riesgo de que la entidad no cuente con los recursos requeridos para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles. De igual manera se puede presentar un riesgo de liquidez ante la venta anticipada de activos con descuentos inusuales para hacer frente a éstas obligaciones.

La forma de gestionar el riesgo de liquidez es mediante flujos de caja y calces de plazos. Las carteras poseen un alto porcentaje de títulos del gobierno con una alta bursatilidad, lo que disminuye la exposición a una situación de liquidez ya que, en caso de requerirse, dichos activos son de fácil negociación.

Por el tipo de actividad que desarrolla la Operadora, no mantiene un riesgo de liquidez relevante.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

	Al 30 de junio de 2021					
	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 mes y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Disponibilidades	¢ 980.565.225	-	-	-	-	980.565.225
Inversiones en instrumentos financieros	-	172.658.284	479.956.056	12.176.267.360	879.478.327	13.708.360.027
Productos por cobrar	-	-	10.587.069	292.971.139	19.499.302	323.057.510
Comisiones por cobrar	-	470.626.923	-	-	-	470.626.923
Total activos	¢ <u>980.565.225</u>	<u>643.285.207</u>	<u>490.543.125</u>	<u>12.469.238.499</u>	<u>898.977.629</u>	<u>15.482.609.685</u>
Pasivos:						
Provisiones	-	-	19.559.928	-	-	19.559.928
Otras cuentas por pagar	-	387.326.091	-	-	-	387.326.091
Total pasivos	¢ <u>-</u>	<u>387.326.091</u>	<u>19.559.928</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>406.886.019</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>980.565.225</u>	<u>255.959.116</u>	<u>470.983.197</u>	<u>12.469.238.499</u>	<u>898.977.629</u>	<u>15.075.723.666</u>

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2020					
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Total
Activos:						
Disponibilidades	¢ 164.082.274	-	-	-	-	164.082.274
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	341.483.354	10.070.784.953	2.754.312.269	13.166.580.576
Productos por cobrar	-	2.177.085	318.858.911	-	-	321.035.996
Comisiones por cobrar	-	457.415.854	-	-	-	457.415.854
Total activos	¢ <u>164.082.274</u>	<u>459.592.939</u>	<u>660.342.265</u>	<u>10.070.784.953</u>	<u>2.754.312.269</u>	<u>14.109.114.700</u>
Pasivos:						
Provisiones	-	-	32.447.140	-	-	32.447.140
Otras cuentas por pagar	-	766.814.435	-	-	-	766.814.435
Total pasivos	¢ <u>-</u>	<u>766.814.435</u>	<u>32.447.140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>799.261.575</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>164.082.274</u>	<u>(307.221.496)</u>	<u>627.895.125</u>	<u>10.070.784.953</u>	<u>2.754.312.269</u>	<u>13.309.853.125</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en los factores de riesgos que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el patrimonio de la entidad. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a riesgos de mercado según los parámetros de riesgo aceptados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

El riesgo de mercado de la Operadora es medido y monitoreado por la Unidad de Administración Integral de Riesgos, Comité de Riesgos, el Comité de Inversiones y la Junta Directiva, utilizando métodos de análisis de sensibilidad ante cambios de tasas de interés de mercado.

Un detalle del portafolio de inversiones de la Operadora a la fecha del estado de situación financiera se presenta en la nota 5.

a. Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés afecta principalmente a la cartera de inversión propia de la entidad. Se elaboran indicadores de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés mediante el uso de la duración modificada del portafolio.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía no generan intereses o generan intereses fijos. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al y los períodos de revisión de las tasas de interés:

Al 30 de junio de 2021				
Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,45%	¢ 943.530.828	943.530.828	-
Inversiones en instrumentos financieros	8,50%	¢ 5.269.383.603	172.658.284	5.096.725.319
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢ 37.034.397	37.034.397	-
Inversiones en instrumentos financieros	6,00%	¢ 8.438.976.424	-	8.438.976.424
Al 31 de diciembre de 2020				
Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,08%	¢ 155.199.685	155.199.685	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,00%	¢ 5.216.315.991	-	5.216.315.991
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,00%	¢ 8.882.589	8.882.589	-
Inversiones en instrumentos financieros	6,00%	¢ 7.950.264.585	-	7.950.264.585

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. Riesgo de tipo de cambio

Se refiere a la posibilidad de pérdida por cambios inesperados en otras monedas diferentes al colón en las cuales se mantienen posiciones abiertas.

La Operadora está expuesta al riesgo cambiario principalmente en las cuentas de activo del estado de situación financiera, tales como las inversiones, cuentas por cobrar y otros activos en US dólares.

La Operadora mantiene activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América, los cuales se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
		2021	2020
<u>Activos:</u>			
Depósitos a la vista en BCCR	US\$	904	2.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		59.548	12.389
Inversiones en instrumentos financieros		13.569.232	12.879.094
Productos por cobrar		310.162	314.141
Comisiones por cobrar		23.207	22.002
Cuentas por cobrar partes relacionadas		0	66
Otros activos – depósito en garantía		1.334	1.335
Impuestos sobre renta pagado por anticipado		84.045	81.382
Total activos		<u>14.048.432</u>	<u>13.312.409</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar partes relacionadas		1.564	1.545
Otras cuentas y comisiones por pagar		3.060	3
Total pasivos		<u>4.624</u>	<u>1.548</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>14.043.808</u>	<u>13.310.861</u>

Para monitorear el riesgo cambiario se utiliza un factor de sensibilidad que se aplica a las posiciones en moneda extranjera, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

		<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
		2021	2020
Posición monetaria en dólares			
Posición neta en dólares	US\$	14.043.808	13.310.861
Sensibilidad tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación 1% tipo de cambio en colones	¢	87.341.251	82.167.948

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo operativo

La Operadora define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos resultante de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados, fallidos o eventos externos. Estos impactos negativos se consideran en la evaluación de los siguientes objetivos generales:

- i. Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental);
- ii. Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Compañía.
- iii. Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad;
- iv. Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país;
- v. Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- vi. Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Compañía.

La Operadora cuenta con una política para la administración de riesgos operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

Para la gestión de riesgos operativos implementó el siguiente proceso:

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad e impacto de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que puede ser utilizada para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.
- v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité Integral de Riesgos y presentados periódicamente a la Junta Directiva.

e) Administración del capital

Se establece que, para efectos de la Suficiencia Patrimonial, la entidad cumple con el requerimiento cuando el capital mínimo de funcionamiento es mayor o igual al capital mínimo de funcionamiento requerido por la SUPEN, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 29 del “Reglamento de Riesgos”.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Operadora cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos la cual realiza la medición, reporte y seguimiento del Capital Mínimo de Funcionamiento de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Riesgos.

La Gerencia, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta el dato del Capital Mínimo de Funcionamiento. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad.

El cálculo se realiza de la siguiente forma: $CMF = \alpha * Ai$

CMF: Capital mínimo de funcionamiento requerido.

Ai: Saldo del activo neto de los fondos administrados que puedan verse afectados por los riesgos determinados, al cierre del último día natural de cada mes. Por fondos administrados se entienden los establecidos en los capítulos I y II del Título III de la Ley de Protección al Trabajador y el Fondo de Capitalización Laboral.

α : Porcentaje requerido del capital mínimo de funcionamiento: 0,25%.

El capital mínimo de funcionamiento no puede ser inferior al 0,25% del total del activo neto de los fondos administrados según lo indica el Artículo 30 del “Reglamento de Riesgos”.

El resultado del capital mínimo de funcionamiento se detalla como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital mínimo de funcionamiento	¢	3.013.481.651	2.687.680.362
Recurso para cobertura Capital Mínimo		<u>3.080.650.171</u>	<u>3.080.650.171</u>
Aporte en exceso	¢	<u>67.168.520</u>	<u>392.969.809</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Operaciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2021</u>
Activo:		
Disponibilidades	¢ 977.762.922	161.347.674
Cuentas por cobrar	-	40.828
Total activo	¢ <u>977.762.922</u>	<u>161.388.502</u>
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar (Véase nota 9)	¢ <u>96.714.618</u>	<u>96.824.525</u>
Total pasivo	¢ <u>96.714.618</u>	<u>96.824.525</u>
	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
Ingresos:		
Por disponibilidades	¢ 1.758.941	6.663.258
Por partes relacionadas	84.631	2.515.806
Total ingresos	¢ <u>1.843.572</u>	<u>9.179.064</u>
Gastos:		
Por comisiones por servicios	¢ 3.504.563	5.324.393
Por otros gastos con partes relacionadas (Véase nota 18)	449.729.256	420.235.491
Total gastos	¢ <u>453.233.819</u>	<u>425.559.884</u>

Al 30 de junio de 2021, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢22.733.112 (¢23.661.637 al 30 junio de 2020).

Al 30 de junio de 2021, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢129.957.666 (¢116.923.492 al 30 junio de 2020).

Al 30 de junio de 2021 y 2020, la Compañía no ha realizado transacciones con personal clave.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>Al 30 de junio de</u> 2021	<u>Al 31 de diciembre</u> 2021
Banco Central de Costa Rica	¢ 2.802.303	2.734.600
Cuentas corrientes en colones con un bancocostarricense privado	940.728.525	153.699.685
Cuentas corrientes en US dólares con bancos banco costarricense privado	37.034.397	7.647.989
	¢ <u>980.565.225</u>	<u>164.082.274</u>
<u>Equivalentes de Efectivo</u>		
Operaciones de recompra	¢ 172.658.284	-
	<u>172.658.284</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	<u>1.153.223.509</u>	<u>164.082.274</u>

(5) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2021, la Operadora únicamente mantiene activos restringidos por ¢829.952 (¢823.787 al 31 de diciembre de 2020), correspondientes a depósitos en garantía en líneas telefónicas.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2021, las inversiones en instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

Criterio	Emisor	Instrumento	Vencimientos en años (valor en libros)			Valor en Libros Total
			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda	BCCR	Bonos	-	187.175.825	-	187.175.825
		Prod. por Cobrar	-	5.469.438	-	5.469.438
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	32.610.186	-	32.610.186
		Sub-total	-	225.255.449	-	225.255.449
	Gobierno	Bonos	456.345.231	10.937.213.552	790.717.554	12.184.276.337
		Recompras	172.658.284	-	-	172.658.284
		Restringidos	-	313.997.988	-	313.997.988
		Prod. por Cobrar	10.587.068	287.501.702	19.499.302	317.588.072
		Ganancia (pérdida) por valoración	23.610.825	705.269.809	88.760.773	817.641.407
	Sub-total	663.201.408	12.243.983.051	898.977.629	13.806.162.088	
Total Portafolio de Inversiones			663.201.408	12.469.238.500	898.977.629	14.031.417.537

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones en instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan como sigue:

Criterio	Emisor	Instrumento	Vencimientos en años (valor en libros)			Valor en Libros
			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Total
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda	BCCR	Bonos	61.814.405	-	189.125.074	250.939.479
		Prod. por Cobrar	539.081	-	5.619.973	6.159.054
		Ganancia (pérdida) por valoración	237.774	-	14.455.514	14.693.289
	Sub-total		62.591.260	-	209.200.562	271.791.822
	Gobierno	Bonos	-	10.002.162.069	2.460.413.171	12.462.575.240
		Prod. por Cobrar	-	265.824.101	47.414.837	313.238.938
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	68.622.884	90.318.510	158.941.394
	Sub-total		-	10.336.609.054	2.598.146.516	12.934.755.573
	Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco Nacional de Costa Rica	Bonos	121.745.499	-	-
Prod. por Cobrar			1.309.664	-	-	1.309.664
Ganancia (pérdida) por valoración			2.926.286	-	-	2.926.286
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		Bonos	151.268.719	-	-	151.268.719
		Prod. por Cobrar	328.338	-	-	328.338
Ganancia (pérdida) por valoración		3.490.671	-	-	3.490.671	
Sub-total		281.069.172	-	-	281.069.177	
Total Portafolio de Inversiones			343.660.432	10.336.609.054	2.807.347.079	13.487.616.572

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El portafolio de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral está constituido de la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de</u> 2021	<u>Al 31 de diciembre de</u> 2020
Inversiones al valor razonable con cambios otros resultados integrales	¢ 13.535.701.743	13.166.580.576
Productos por cobrar	<u>323.057.510</u>	<u>321.035.996</u>
	<u>¢ 13.858.759.253</u>	<u>13.487.616.572</u>

El 1° de enero de 2020 la Compañía adoptó el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, el cual modifica la clasificación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (véase nota 21).

Al 30 de junio de 2021, las tasas de rendimientos que devengan las inversiones en instrumentos en colones costarricenses oscilan entre 7,82% y 10,95% anual, (3,22% y 10,95% anual, al 31 de diciembre de 2020) mientras que los títulos mantenidos en dólares estadounidenses oscilan entre 4,25% y 9,20% para ambos períodos.

La Operadora efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Durante el período terminado al 30 de junio de 2021, el portafolio de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral obtuvo una pérdida no realizada neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢597.664.434 (una ganancia no realizada neta de impuestos de ¢63.100.132 al 31 de diciembre de 2020).

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Comisiones por cobrar

Las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> 2021	<u>Al 31 de diciembre</u> 2020
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	¢ 8.301.055	7.234.700
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	29.416.686	28.820.469
Fondo Pensión Voluntario Individual y Colectivo	1.498.314	-
Fondo Capitalización Laboral	111.672.125	131.530.077
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	305.305.753	276.248.803
<u>Fondos de pensión en US dólares</u>		
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	4.088.794	3.882.650
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	9.933.636	9.699.155
Fondo Pensión Voluntario Individual y Colectivo	410.560	-
	¢ <u>470.626.923</u>	<u>457.415.854</u>

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no se ha determinado un deterioro de las comisiones por cobrar.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

Al 30 de junio de 2021			
	Mobiliario de oficina	Equipo de Computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢ 21.484.511	376.418.934	397.903.445
Adiciones	-	6.898.748	6.898.748
Retiros	(412.782)	(4.084.066)	(4.496.848)
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>21.071.729</u>	<u>379.233.616</u>	<u>400.305.345</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13.093.859	346.366.549	359.460.408
Gastos por depreciación	731.237	6.685.298	7.416.535
Retiros	(369.224)	(4.084.065)	(4.453.289)
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>13.455.872</u>	<u>348.967.782</u>	<u>362.423.654</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2021	<u>¢ 7.615.857</u>	<u>30.265.834</u>	<u>37.881.691</u>
Al 31 de diciembre de 2020			
	Mobiliario de oficina	Equipo de Computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢ 21.404.672	361.051.942	382.456.614
Adiciones	1.382.235	14.147.465	15.529.700
Retiros	-	(82.869)	(82.869)
Traslados	(1.302.396)	1.302.396	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>21.484.511</u>	<u>376.418.934</u>	<u>397.903.445</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	11.632.736	331.927.793	343.560.529
Gastos por depreciación	1.461.123	14.521.625	15.982.748
Retiros	-	(82.869)	(82.869)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>13.093.859</u>	<u>346.366.549</u>	<u>359.460.408</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>¢ 8.390.652</u>	<u>30.052.385</u>	<u>38.443.037</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a los programas de informática adquiridos por la Operadora, los cuales se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 559.597.640	544.675.245
Adiciones	536.798	14.922.395
Saldo final	<u>560.134.438</u>	<u>559.597.640</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	532.070.030	517.653.979
Gasto por amortización	7.732.766	14.416.051
Saldo final	<u>539.802.796</u>	<u>532.070.030</u>
Saldo neto	¢ <u>20.331.642</u>	<u>27.527.610</u>

(10) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Aporte al presupuesto de la superintendencia	¢ -	8.580.106
Retenciones por orden Judicial	229.916	246.344
Aportaciones laborales retenidas por pagar	11.496.827	10.264.253
Impuestos retenidos por pagar	25.853.562	26.697.820
Aportaciones patronales por pagar	29.426.922	26.362.458
Vacaciones acumuladas por pagar	41.235.572	36.499.700
Otras cuentas por pagar	4.580.698	128.528.517
Aguinaldo acumulado por pagar	60.991.416	8.125.019
Cuentas por pagar con relacionadas (véase nota 3)	96.714.618	96.824.525
Impuesto sobre la renta por pagar	116.796.560	424.685.693
	¢ <u>387.326.091</u>	<u>766.814.435</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Operadora es de ¢954.490.288, representado por 954.490.288 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una.

(b) Capital mínimo de funcionamiento

Con el acta de la sesión 743-2008, celebrada por el CONASSIF el 12 de setiembre de 2008 y publicada en el diario La Gaceta N° 200 del 16 de octubre de 2008, fue derogado el artículo N°17 del "Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador" en lo referente al cálculo para el requisito del Capital Mínimo de Funcionamiento; y se incluyó el capítulo denominado "Suficiencia Patrimonial de la Entidad Autorizada".

Adicionalmente, el Capital Mínimo de Funcionamiento forma parte del Capital Base para el cálculo de Suficiencia Patrimonial; por lo que se entenderá que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base es suficiente para respaldar los requerimientos por tipo de riesgo.

Al 30 de junio de 2021, la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢3.013.481.651 (¢2.687.680.362 al 31 de diciembre de 2020).

Al 30 de junio de 2021, la Operadora mantiene aportes en exceso sobre el capital mínimo de funcionamiento de ¢67.168.520 (¢392.969.809 al 31 de diciembre de 2020).

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Ingresos y gastos por diferencias de cambio

Los ingresos y gastos por diferencias de cambio se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> 2021	<u>Al 30 de junio de</u> 2020
<u>Ingresos</u>		
Por disponibilidades	ϕ 5.702.849	8.008.948
Por inversiones en instrumentos financieros	556.182.150	939.322.262
Otras cuentas por cobrar	5.106.760	4.789.402
Por cuentas por pagar	259.081	292
Total de ingresos	<u>567.250.840</u>	<u>952.120.904</u>
<u>Gastos</u>		
Por disponibilidades	6.476.469	9.019.416
Por inversiones en instrumentos financieros	496.267.777	779.124.159
Otras cuentas por cobrar	4.685.062	3.787.284
Por cuentas por pagar	641.870	226.643
Total de gastos	<u>508.071.178</u>	<u>792.157.502</u>
Total (gasto) ingreso por diferencial cambiario, neto	ϕ <u>59.179.662</u>	<u>159.963.402</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Ingreso por comisiones por servicios

La Operadora tiene registrado un ingreso por comisiones por servicios de administración sobre los fondos de pensión, las cuales se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
Sobre saldos administrados		
<u>Fondos en colones:</u>		
Fondo A y B Ley 7983	¢ 256.221.610	224.284.052
Fondo Capitalización Laboral	706.950.020	710.171.677
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	1.735.295.588	1.473.536.888
Fondo Voluntario Individual y Colectivo	3.832.376	-
<u>Fondos en dólares:</u>		
Fondo A y B Ley 7983	95.759.328	81.272.607
Fondo Voluntario Individual y Colectivo	1.401.478	-
	¢ <u>2.799.460.400</u>	<u>2.489.265.224</u>

(14) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
Comisiones servicios custodia Bancos	948.490	-
Comisiones SINPE	¢ 6.847.771	2.901.390
Comisiones Bancarias (Véase nota 3)	3.504.563	5.324.393
Comisión SICERE	317.336.590	290.899.339
	¢ <u>328.637.414</u>	<u>299.125.122</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
Prestaciones legales	¢ 7.209.387	429.126
Subsidio por incapacidad	5.258.439	769.017
Atención colaboradores	481.870	2.694.860
Capacitación	-	3.782.848
Vacaciones	11.877.290	10.602.066
Pólizas de seguros	12.639.145	11.676.674
Otros gastos de personal	41.481.536	41.604.519
Dietas a directores	57.022.844	48.521.042
Décimo tercer mes	54.203.390	56.337.276
Cargas sociales	142.284.301	147.916.768
Comisiones	129.550.595	181.301.909
Salarios	472.702.567	460.656.736
	¢ <u>934.711.364</u>	<u>966.292.841</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> 2021	<u>Al 30 de junio de</u> 2020
Servicios de mensajería	¢ 861.838	1.176.099
Materiales y suministros	744.559	1.869.822
Servicios de seguridad	650.447	2.308.445
Gastos legales	1.339.739	4.410.622
Amortización software	7.732.766	7.208.766
Gastos de mercadeo	9.441.699	7.883.897
Servicios de limpieza	3.702.739	8.336.233
Depreciación de mobiliario y equipo	7.416.535	8.673.712
Alquileres de bienes muebles	29.336.255	9.329.308
Gastos de electricidad y agua	1.859.424	10.920.202
Kilometraje y parqueo	6.256.859	12.449.319
Licencias para sistemas	27.951.882	13.564.108
Auditoría externa	8.207.406	15.389.836
Cuotas y membresías	20.178.065	16.045.228
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	15.773.318	19.132.235
Servicios de computación	45.142.977	47.798.598
Aportes del presupuesto de la SUPEN	44.220.422	51.480.636
Servicios profesionales	24.730.905	79.318.725
Gastos diversos	7.977.297	9.745.657
	¢ <u>263.525.132</u>	<u>327.041.448</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	408.919.964	299.754.116
Impuesto sobre la renta diferido		54.600.834	9.701.571
Disminución impuesto sobre la renta diferido		<u>(7.510.738)</u>	<u>(39.595.467)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta, neto	¢	<u><u>456.010.060</u></u>	<u><u>269.860.220</u></u>

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros: inversiones y provisiones.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>
	Tasa	
Impuesto sobre la renta esperado	30% ¢	455.425.461
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>0%</u>	<u>584.599</u>
Impuesto sobre la renta	<u>30% ¢</u>	<u><u>456.010.060</u></u>

		<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
	Tasa	
Impuesto sobre la renta esperado	30% ¢	265.278.370
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>0,52%</u>	<u>4.581.850</u>
Impuesto sobre la renta	<u>30,52% ¢</u>	<u><u>269.860.220</u></u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
	<u>Activo (pasivo)</u>	<u>Activo (pasivo)</u>
Ganancias no realizadas sobre inversiones	¢ (255.075.479)	(108.774.713)
Pérdidas no realizadas sobre inversiones	-	54.759.221
Provisiones	5.867.978	48.141.052
	¢ <u>(249.207.501)</u>	<u>(5.874.440)</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	Al 30 de junio de 2021			
	Diciembre 2020	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Marzo 2021
Ganancia no realizada sobre inversiones ¢	(108.774.713)	-	(146.300.766)	(255.075.479)
Pérdida no realizada sobre inversiones	54.759.221	-	(54.759.221)	-
Provisiones	48.141.052	(42.273.074)	-	5.867.978
Deteriodo sobre inversiones	-	(4.817.022)	4.817.022	-
¢	<u>(5.874.440)</u>	<u>(47.090.096)</u>	<u>(196.242.965)</u>	<u>(249.207.501)</u>
	Al 31 de diciembre de 2020			
	Diciembre 2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Diciembre 2020
Ganancia no realizada sobre inversiones ¢	(147.148.230)	-	38.373.517	(108.774.713)
Pérdida no realizada sobre inversiones	1.062.049	-	53.697.172	54.759.221
Provisiones	10.072.062	38.068.990	-	48.141.052
Deteriodo sobre inversiones	-	41.980.294	(41.980.294)	-
¢	<u>(136.014.119)</u>	<u>80.049.284</u>	<u>50.090.395</u>	<u>(5.874.440)</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Operadora de Pensiones debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el período que finaliza al 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Cuentas de orden

Fondos de pensión complementarios administrados

Los fondos de pensiones complementarios administrados, se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
<u>Fondos de pensión administrados en colones:</u>		
Fondo A Ley 7983	¢ 6.898.100.527	5.764.433.546
Fondo B Ley 7983	28.529.709.894	27.425.140.593
Fondo Capitalización Laboral	69.081.978.616	78.602.046.946
Fondo Pensión Obligatoria	1.073.569.699.822	939.461.025.563
Fondo Voluntario Individual y Colectivo	1.431.234.432	-
	<u>¢ 1.179.510.723.291</u>	<u>1.051.252.646.648</u>
<u>Fondos de pensión administrados en US dólares:</u>		
Fondo A Ley 7983	¢ 6.205.644.723	5.741.903.691
Fondo B Ley 7983	18.597.080.334	17.816.362.480
Fondo Voluntario Individual y Colectivo	801.632.106	-
	<u>¢ 25.604.357.163</u>	<u>23.558.266.171</u>
Total en colones de fondos de pensión administrados	<u>¢ 1.205.115.080.454</u>	<u>1.074.810.912.819</u>

Véase el informe de los Fondos de Pensiones emitido por separado.

Al 30 de junio de 2021, las otras cuentas de orden representan títulos valores negociables de la Operadora en custodia, por la suma de ¢16.396.313.677 (¢17.298.904.623 al 31 de diciembre de 2020).

Al 30 de junio de 2021, las otras cuentas de orden relacionadas con bienes y valores en custodia por cuenta de terceros representan los títulos “TUDES” de afiliados recibidos en custodia según artículo 75 de la ley 7531, por la suma de ¢11.089.633 (¢14.002.157 al 31 de diciembre de 2020).

(19) Contratos vigentes

(a) Contratos por servicios con compañías relacionadas

La Operadora mantiene contratos suscritos con Banco BAC San José, S.A., por servicios administrativos, custodia de valores, alquiler de edificio y servicios informáticos, con BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., por servicios de intermediación bursátil, y con Credomatic de Costa Rica, S.A., por servicios informáticos y procesamiento de datos y distribución y prospectación.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2020</u>
Servicios Informáticos Credomatic	¢ 178.825.396	205.765.260
Servicios Administrativos Credomatic	4.892.825	9.792.472
Servicios Administrativos BAC San José	178.790.195	97.479.651
Servicios de Custodia BAC San José	87.220.840	71.765.407
Alquiler de Edificio BAC San José	-	35.432.701
	<u>¢ 449.729.256</u>	<u>420.235.491</u>

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su recuperación de corto plazo: disponibilidades, cuentas y comisiones por cobrar y otras cuentas por pagar. Para las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el otro resultado integral se registran a su valor razonable de mercado, mediante la valoración diaria de las inversiones de acuerdo a la información suministrada por el proveedor de precios autorizado.

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	<u>Al 30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 2</u>
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en el otro resultado integral	¢ 13.535.701.743	13.166.580.576

Al 30 de junio de 2021, la Compañía mantiene inversiones en recompras activas que se registran a su costo amortizado por ¢172.658.286, al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no mantenía inversiones en recompras.

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Reclasificaciones y ajustes por la implementación del Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”

La Compañía adoptó el 01 de enero de 2020 el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones. Por lo que, estas serán aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento.

En consecuencia, la Compañía ha preparado los estados financieros, de conformidad con los lineamientos regulatorios para el período iniciado el 01 de enero de 2020. A continuación, se detallan las reclasificaciones efectuadas por la Administración:

Cuentas	Nota	Saldos previamente informados	Reclasificación por implementación	Saldo al 011 de enero de 2020
<i>Estado de Situación Financiera</i>				
(a) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	5	¢ 11.153.683.956	(11.153.683.956)	-
(a) Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5	¢ -	11.153.683.956	(11.153.683.956)
(a) Se reclasifican las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta por ¢11.153.683.956 a inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales, esto de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9.				

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se detallan los ajustes efectuadas por la Administración en el Estado de Situación Financiera:

Cuentas		Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 01 de enero de 2020
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto</i>				
(a) Resultados acumulados de ejercicios anteriores	¢	(5.975.486.897)	47.846.697	(5.927.640.200)
(a) Ajuste por impuesto diferido	¢	146.086.181	20.505.725	166.591.906
(a) Deterioro inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢	-	(68.352.423)	(68.352.423)

- (a) El ajuste corresponde al registro del deterioro de las Inversiones en Instrumentos financieros con cambios en el Otro Resultado Integral, de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*” y con la adopción del Acuerdo SUGEF 30-18. Por lo que, la Administración realizó el 01 de enero de 2020 el registro correspondiente al deterioro de inversiones en instrumentos financieros con cambios en el otro resultado integral por un monto de ¢68.352.423; y debitando los resultados acumulados de ejercicios anteriores por un monto de ¢ 47.846.697; y los ajustes por impuesto diferido (cuenta patrimonial) por un monto de ¢20.505.725.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
- b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

(23) Hechos significativos y Subsecuentes

Dado que la pandemia durante el año 2020 trajo consigo una desaceleración económica importante, durante el segundo trimestre del 2021 esta situación continúa siendo monitoreada a diario por la administración de la Compañía para evaluar los efectos que pudiesen haberse generado en los resultados de sus operaciones, de su situación financiera y de su liquidez, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos que se deriven de esta situación.

A raíz de disminución en los niveles de restricciones, el consecuente incremento en los niveles de movilidad y un avance importante en el proceso de vacunación de la población costarricense, existen indicios importantes de recuperación en el consumo y en la actividad general de la economía, llegando a alcanzar en algunos sectores niveles de actividad similares a los que se tenían previos a la pandemia.