

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones

Administrado por BAC San José Pensiones
Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.

Información financiera requerida por
la Superintendencia de Pensiones

30 de setiembre de 2018

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS LEY 7983 FONDO A COLONES

(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

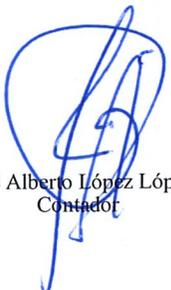
BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de setiembre de 2017

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>sep-18</u>	<u>dic-17</u>	<u>sep-17</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	2	221.033.247	426.672.394	173.127.446
Entidades financieras del país		221.033.247	426.672.394	173.127.446
Inversiones en instrumentos financieros	3	4.548.015.744	4.270.674.138	4.453.638.289
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		253.872.599	264.168.656	417.308.179
En valores emitidos por el Gobierno		2.228.424.796	2.177.727.899	1.980.072.092
En valores emitidos por el sector público no financiero		189.371.813	201.043.642	203.222.479
En valores emitidos por bancos comerciales del Estado		869.581.528	566.106.688	315.164.178
En valores emitidos por bancos privados		363.546.565	598.938.536	822.480.805
En valores emitidos por entidades financieras privadas		325.934.883	234.123.111	235.527.563
En valores emitidos por entidades no financieras privadas		227.188.661	228.565.606	479.862.993
En inversiones en recompras		90.094.899	-	-
Cuentas por cobrar		5.582.151	7.280.677	8.368.668
Productos por cobrar	3	66.369.399	54.822.271	83.762.984
Sobre valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		2.601.044	8.998.917	3.764.750
Sobre valores emitidos por el Gobierno		34.335.926	23.561.501	47.173.699
Sobre valores emitidos por el sector público no financiero		2.519.266	2.706.667	2.740.556
Sobre valores emitidos por bancos comerciales del Estado		16.471.219	9.207.173	8.058.582
Sobre valores emitidos por bancos privados		4.211.485	6.612.819	14.911.731
Sobre valores emitidos por entidades financieras privadas		3.171.007	590.000	590.000
Sobre valores emitidos por entidades no financieras privadas		2.893.579	3.145.194	6.523.666
Sobre operaciones de recompra y reportos		165.873	-	-
TOTAL DE ACTIVOS		<u>4.841.000.541</u>	<u>4.759.449.480</u>	<u>4.718.897.387</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Comisiones por pagar	2 y 6	5.868.862	5.982.660	5.830.637
Comisiones por pagar sobre saldo administrado		5.868.862	5.982.660	5.830.637
TOTAL DE PASIVOS		<u>5.868.862</u>	<u>5.982.660</u>	<u>5.830.637</u>
<u>PATRIMONIO</u>				
Cuentas de capitalización individual				
Fondos administrados		4.841.976.792	4.739.355.829	4.687.932.325
Aportes recibidos por asignar		22.204.746	21.496.287	22.045.512
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(29.049.859)	(7.385.296)	3.088.913
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>4.835.131.679</u>	<u>4.753.466.820</u>	<u>4.713.066.750</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.841.000.541</u>	<u>4.759.449.480</u>	<u>4.718.897.387</u>
CUENTAS DE ORDEN	7	<u>6.279.181.533</u>	<u>6.030.816.980</u>	<u>6.138.243.721</u>


 José Manuel Avila González
 Gerente General

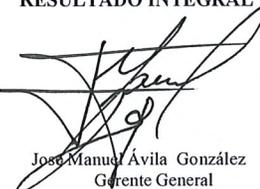

 José Alberto López López
 Contador

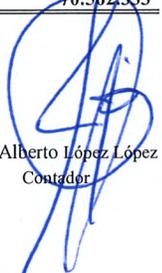

 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS LEY 7983 FONDO A COLONES
 (Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
 Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 (En colones sin céntimos)

Nota	Por el período terminado de tres meses finalizado al 30 de Setiembre		Por el período terminado de nueve meses finalizado al 30 de Setiembre	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos financieros				
Productos sobre inversiones en instrumentos financieros	101.380.337	93.019.500	300.311.104	260.379.495
Por ganancias por fluctuación de cambios	4	2	6	8
Por negociación de instrumentos financieros	160.323	1.891.991	1.099.896	1.891.991
Por disponibilidades	2 1.587.334	407.685	5.050.818	1.377.861
Total ingresos financieros	103.127.998	95.319.178	306.461.824	263.649.355
Gastos financieros				
Por negociación de instrumentos financieros	7.694.032	-	15.998.899	10.234.176
Por pérdidas por fluctuación de cambios	-	-	6	6
Total gastos financieros	7.694.032	-	15.998.905	10.234.182
RESULTADO ANTES DE COMISIONES ORDINARIAS	95.433.966	95.319.178	290.462.919	253.415.173
Comisiones				
Gasto por comisiones ordinarias	2 17.716.599	18.291.095	53.032.937	53.938.316
RESULTADO DEL PERÍODO	77.717.367	77.028.083	237.429.982	199.476.857
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(7.155.034)	(55.899.875)	(21.664.563)	(104.132.917)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO	(7.155.034)	(55.899.875)	(21.664.563)	(104.132.917)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	70.562.333	21.128.208	215.765.419	95.343.940


 José Manuel Ávila González
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS LEY 7983 FONDO A COLONES

(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de

Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Para el período terminado el 30 de setiembre de 2018 y el 30 de setiembre 2017

(En colones sin céntimos)

	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad del período	Ganancias (pérdidas) no realizadas por valoración de mercado	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4.551.314.502	20.470.101	-	107.221.830	4.679.006.433
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Capitalización de las utilidades del período	199.443.134	33.723	(199.476.857)	-	-
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	1.102.572.649	155.996.125	-	-	1.258.568.774
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(1.165.397.960)	(154.454.437)	-	-	(1.319.852.397)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	136.617.823	1.575.411	(199.476.857)	-	(61.283.623)
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	199.476.857	-	199.476.857
Pérdida realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	8.342.185	8.342.185
Pérdida no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	(112.475.102)	(112.475.102)
Total del resultado integral del período	-	-	199.476.857	(104.132.917)	95.343.940
Saldos al 30 de setiembre de 2017	4.687.932.325	22.045.512	-	3.088.913	4.713.066.750
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Capitalización de las utilidades del período	80.397.954	19.072	(80.417.026)	-	-
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	300.144.028	15.240.118	-	-	315.384.146
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(329.118.478)	(15.808.415)	-	-	(344.926.893)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	51.423.504	(549.225)	(80.417.026)	-	(29.542.747)
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	80.417.026	-	80.417.026
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(6.629.903)	(6.629.903)
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	(3.844.306)	(3.844.306)
Total del resultado integral del período	-	-	80.417.026	(10.474.209)	69.942.817
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4.739.355.829	21.496.287	-	(7.385.296)	4.753.466.820
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Capitalización de las utilidades del período	237.352.356	77.626	(237.429.982)	-	-
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	868.489.824	160.401.415	-	-	1.028.891.239
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(1.003.221.217)	(159.770.582)	-	-	(1.162.991.799)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	102.620.963	708.459	(237.429.982)	-	(134.100.560)
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	237.429.982	-	237.429.982
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	14.899.003	14.899.003
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	(36.563.566)	(36.563.566)
Total del resultado integral del período	-	-	237.429.982	(21.664.563)	215.765.419
Saldos al 30 de setiembre de 2018	4.841.976.792	22.204.746	-	(29.049.859)	4.835.131.679

Jose Manuel Ávila González
Gerente General

Jose Alberto Lopez López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS LEY 7983 FONDO A COLONES

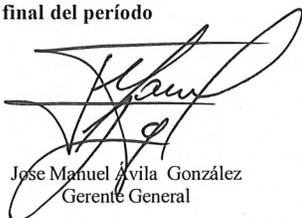
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el período terminado el 30 de setiembre de 2018 y el 30 de setiembre 2017

(En colones, sin céntimos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	237.429.982	199.476.857
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Pérdida neta realizada en inversiones en valores	14.899.003	8.342.185
Ingresos financieros por intereses	<u>(305.361.922)</u>	<u>(261.757.356)</u>
	<u>(53.032.937)</u>	<u>(53.938.314)</u>
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar	1.698.526	(2.225.831)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Cuentas por pagar	<u>(113.798)</u>	<u>(90.786)</u>
	<u>(51.448.209)</u>	<u>(56.254.931)</u>
Intereses cobrados	293.814.794	228.634.556
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>242.366.585</u>	<u>172.379.625</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(2.279.346.435)	(2.492.642.604)
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	<u>1.965.441.263</u>	<u>2.366.591.932</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(313.905.172)</u>	<u>(126.050.672)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	1.028.891.239	1.258.568.774
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	<u>(1.162.991.799)</u>	<u>(1.319.852.397)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento	<u>(134.100.560)</u>	<u>(61.283.623)</u>
Disminución neta del efectivo	(205.639.147)	(14.954.670)
Efectivo al inicio del período	426.672.394	188.082.116
Efectivo al final del período	<u>221.033.247</u>	<u>173.127.446</u>


 José Manuel Ávila González
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018

(1) Resumen de operaciones y de políticas importantes de contabilidad

(a) Organización de la Operadora de Pensiones Complementarias y del Fondo de Pensión

BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., fue constituida como sociedad anónima en marzo de 1999 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Sus oficinas se ubican en San José, Costa Rica. Como operadora de pensiones complementarias está supeditada a las disposiciones de la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No.7983 y por las normas y disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, el Fondo de Pensión A Ley 7983 Pensión Complementaria Colones, administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., consiste en un sistema de capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados según se establece en el Título III, Capítulo II de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), una entidad propiedad en un 100% de Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.

Un fondo de pensión voluntario es el patrimonio integrado por aportes de personas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia de Pensiones, que administra una Operadora de Planes de Pensiones Complementarias por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. El objetivo del Fondo de Pensión es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la inversión y administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Base de preparación

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).

(c) Moneda extranjera

(i) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al 30 de setiembre de 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢579,12 y ¢585,80 por US\$1,00 (¢568,33 y ¢574,13 por US\$1,00 en el 2017) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(ii) Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de setiembre de 2018, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢579,12 (¢568,33 en el 2017) por US\$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR.

(d) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación*

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta. Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y pueden ser vendidas en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés. Las inversiones disponibles para la venta incluyen principalmente inversiones en títulos de deuda.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Reconocimiento*

El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha en que se liquida el instrumento financiero (fecha de liquidación). Se reconoce diariamente cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado, a partir de la fecha en que se liquidan los activos y pasivos financieros (fecha de liquidación).

(iii) *Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, incluyendo los costos de transacción. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

(iv) *Principios de medición al valor razonable.*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

Las inversiones en fondos de inversión se valoran mediante la aplicación del Vector de Precios de Fondos de Inversión Abiertos suministrados por PIPCA.

(v) *Custodia de títulos valores*

Los títulos valores del Fondo se encuentran custodiados en el Banco BAC San José S.A., a través de la sub-cuenta de custodia a nombre del fondo respectivo.

(e) Retiro de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas y dadas de baja se reconocen en la fecha de liquidación de la transacción. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

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

(f) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, se revisan a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

(g) Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones disponibles para la venta debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de cuotas de participación. La variación entre el promedio de los valores cuotas de un mes con relación al promedio de los valores cuota del mismo mes del año anterior determina la rentabilidad anual del fondo, de acuerdo con la metodología establecida por la Superintendencia de Pensiones en la circular SP-A-008.

Al 30 de setiembre de 2018, el rendimiento es 7,66% anual (4,83% anual en 2017).

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Política de distribución de rendimientos

El Fondo distribuye los rendimientos diariamente a través del cambio en el valor del valor cuota, y los paga en el momento de liquidación de las participaciones a sus afiliados. Con la entrada en vigencia de la valoración de las carteras a precio de mercado, cuando existen ganancias o pérdidas netas no realizadas, estas se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas de participación.

(i) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el saldo diario del Fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, el Fondo le paga a la Operadora un 1,50% anual de comisión sobre saldo administrado.

(j) Aportes recibidos por asignar

Los aportes de los afiliados y cotizantes a los Fondos de Pensiones, se registran en las cuentas individuales, en aquellos casos en que no se cuente con la identificación del afiliado, el aporte se registra transitoriamente en la cuenta de “aportes por aclarar” en tanto se corrobora la identidad del afiliado para trasladar los aportes a las cuentas individuales correspondientes.

(k) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de devengado dependiendo de la proporción del tiempo transcurrido, usando el rendimiento efectivo del activo. El ingreso por interés incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

(2) Saldos y transacciones con la sociedad administradora y otras partes relacionadas

Los saldos y transacciones con BAC San José, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A y otras partes relacionadas se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
<u>Saldos :</u>		
Activo:		
Disponibilidades	¢ 221.033.247	173.127.446
Pasivo:		
Comisiones por pagar	¢ 5.868.862	5.830.637
<u>Transacciones :</u>		
Ingresos:		
Por disponibilidades	¢ 5.050.818	1.377.861
Gastos:		
Comisiones por administración	¢ 53.032.937	53.938.316

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre de 2018, las inversiones en valores, incluyendo los intereses por cobrar, 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	Mayor a 10		
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda	BCCR	Bonos		24.716.414	102.344.435	130.080.911	257.141.759	
		Prod. por Cobrar		155.761	577.811	1.867.472	2.601.044	
		Ganancia (pérdida) por valoración		808.586	2.441.408	(6.519.154)	(3.269.160)	
	Gobierno	Bonos		-	1.542.253.906	714.854.592	-	2.257.108.498
		Recompras	90.094.899					90.094.899
		Prod. por Cobrar	165.873	31.199.743	3.136.182	-		34.501.799
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	(18.712.744)	(9.970.957)	-		(28.683.702)
	Sub-total			90.260.772	1.580.421.666	813.383.471	125.429.228	2.609.495.137
Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Bonos		297.277.378			297.277.378	
		CDP	50.000.859				50.000.859	
		Prod. por Cobrar	447.083	9.304.582			9.751.665	
		Ganancia (pérdida) por valoración	(32.012)	120.454			88.442	
	Banco de Costa Rica	CDP	200.170.034				200.170.034	
		Prod. por Cobrar	1.953.338				1.953.338	
		Ganancia (pérdida) por valoración	826.043				826.043	
	Banco Nacional de Costa Rica	CDP	320.239.934		-		320.239.934	
		Prod. por Cobrar	4.766.215		-		4.766.215	
		Ganancia (pérdida) por valoración	978.839		-		978.839	
	Sub-total			579.350.333	306.702.414	-	-	886.052.747

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Sector Público no Financiero	Compañía Nacional de Fuerza y Luz	Bonos			100.291.633		100.291.633
		Prod. por Cobrar			1.504.966		1.504.966
		Ganancia (pérdida) por valoración			(10.990.762)		(10.990.762)
	Instituto Costarricense de Electricidad	Bonos		89.991.245	-		89.991.245
		Prod. por Cobrar		1.014.300	-		1.014.300
		Ganancia (pérdida) por valoración		10.079.697	-		10.079.697
		Sub-total		-	101.085.242	90.805.837	-
Valores emitidos por el Sector Privado Financiero	Banco Promérica	Bonos		100.055.973			100.055.973
		CI	50.006.328				50.006.328
		Prod. por Cobrar	668.608	364.550			1.033.158
		Ganancia (pérdida) por valoración	115.390	(681.199)			(565.809)
	Banco Davivienda	CDP	214.895.932				214.895.932
		Prod. por Cobrar	3.178.327				3.178.327
		Ganancia (pérdida) por valoración	(845.859)				(845.859)
	Mutual Alajuela	Bonos	200.272.650				200.272.650
		CPH	125.014.844				125.014.844
		Prod. por Cobrar	3.171.007				3.171.007
		Ganancia (pérdida) por valoración	647.389				647.389
	Sub-total	597.124.616	99.739.324	-	-	696.863.940	
Valores emitidos por el Sector Privado no Financiero	Florida Ice And Farm	Bonos		124.961.299	99.542.340		224.503.638
		Prod. por Cobrar		2.207.157	686.422		2.893.579
		Ganancia (pérdida) por valoración		2.957.901	(272.879)		2.685.022
		Sub-total	-	130.126.356	99.955.883	-	230.082.240
Total Portafolio de Inversiones			1.266.735.721	2.218.075.002	1.004.145.192	125.429.228	4.614.385.143

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, los límites de las inversiones en valores se detallan como sigue:

Criterio de Límites de Inversión	Límites (a)	Porcentaje de Inversión	Exceso o (Faltante)
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y Ministerio de Hacienda: según artículo 27 - a. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 55.00% (a)	52,06%	3%
Valores emitidos por empresas del Sector Privado: según artículo 28 - e. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 70%	12%	58%
Valores emitidos por el resto del Sector Público Financiero: según artículo 27 - b. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 35%	22%	13%
Titulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, cuyo plazo de vencimiento sea menor de 361 días, según artículo 28 - a del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 100% (b)	16%	84%
En operaciones de recompra o reportos: según artículo 28 - c. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 5%	2%	3%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión: según artículo 28 - b. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 10%	0%	10%
En acciones comunes o preferentes: según artículo 28 - d. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 10%	0%	10%
Valores denominados en US dólares, emitidos por emisores extranjeros: según artículo 35 del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 50% (c)	0,00%	50,00%

(a) - Reglamento de Inversiones - Transitorio IV. Cumplimiento del limite máximo estipulado en el literal a) del artículo 27

Al 30 de setiembre de 2018, el portafolio de inversiones está constituido por el valor de mercado de las inversiones por un monto de ¢4.548.015.744 y los intereses por cobrar por un monto de ¢66.369.399, para un total de ¢4.614.385.143.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2017, las inversiones en valores, incluyendo los intereses por cobrar, 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	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda	BCCR	Bonos	1.818.415	174.075.861	102.537.193	130.312.264	408.743.734
		Prod. por Cobrar	53.500	1.027.639	628.056	2.055.556	3.764.750
		Ganancia (pérdida) por valoración	25.723	5.589.533	10.236.550	(7.287.361)	8.564.445
	Gobierno	Bonos		1.044.495.245	705.315.243	250.481.076	2.000.291.564
		Prod. por Cobrar		25.947.776	13.857.173	7.368.750	47.173.699
		Ganancia (pérdida) por valoración		(27.930.749)	5.110.869	2.600.409	(20.219.471)
	Sub-total			1.897.638	1.223.205.305	837.685.083	385.530.694
Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Bonos	125.001.212	170.515.055			295.516.267
		Prod. por Cobrar	1.843.750	5.949.304			7.793.054
		Ganancia (pérdida) por valoración	(56.300)	(442.529)			(498.829)
	Banco Nacional de Costa Rica	Bonos	19.952.715				19.952.715
		Prod. por Cobrar	265.528				265.528
		Ganancia (pérdida) por valoración	194.025				194.025
	Sub-total			147.200.929	176.021.831	-	-
Valores emitidos por el Sector Público no Financiero	Compañía Nacional de Fuerza y Luz	Bonos			100.314.528		100.314.528
		Prod. por Cobrar			1.644.861		1.644.861
		Ganancia (pérdida) por valoración			2.648.871		2.648.871
	Instituto Costarricense de Electricidad	Bonos			88.907.331		88.907.331
		Prod. por Cobrar			1.095.694		1.095.694
		Ganancia (pérdida) por valoración			11.351.749		11.351.749
	Sub-total			-	-	205.963.035	-

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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	Mayor a 10		
Valores emitidos por el Sector Privado Financiero	Banco Promérica	Bonos		100.086.202			100.086.202	
		Prod. por Cobrar		396.250			396.250	
		Ganancia (pérdida) por valoración		(10.441)			(10.441)	
	Scotiabank	Bonos	74.924.808				74.924.808	
		CDP	200.035.799				200.035.799	
		Prod. por Cobrar	5.654.803				5.654.803	
		Ganancia (pérdida) por valoración	(1.317.979)				(1.317.979)	
	Banco General	CI	150.027.396				150.027.396	
		Prod. por Cobrar	3.934.531				3.934.531	
		Ganancia (pérdida) por valoración	(1.144.304)				(1.144.304)	
	Banco Davivienda	Bonos	50.005.263				50.005.263	
		CDP	250.016.380				250.016.380	
		Prod. por Cobrar	4.926.147				4.926.147	
		Ganancia (pérdida) por valoración	(142.321)				(142.321)	
		Sub-total	736.920.525	100.472.011	-	-	837.392.536	
Valores emitidos por el Sector Privado no Financiero	Industria Nacional de Cemento	Bonos	250.056.065				250.056.065	
		Prod. por Cobrar	3.378.472				3.378.472	
		Ganancia (pérdida) por valoración	(227.205)				(227.205)	
	Mutual Alajuela	Bonos		236.751.418			236.751.418	
		Prod. por Cobrar		590.000			590.000	
		Ganancia (pérdida) por valoración		(1.223.854)			(1.223.854)	
	Florida Ice And Farm	Bonos		74.985.983	149.933.923		224.919.906	
		Prod. por Cobrar		1.236.666	1.908.528		3.145.194	
		Ganancia (pérdida) por valoración		4.135.433	978.794		5.114.227	
			Sub-total	253.207.332	316.475.646	152.821.245	-	722.504.223
	Total Portafolio de Inversiones			1.139.226.424	1.816.174.792	1.196.469.363	385.530.694	4.537.401.273

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2017, los límites de las inversiones en valores se detallan como sigue:

Criterio de Límites de Inversión	Límites (a)	Porcentaje de Inversión	Exceso o (Faltante)
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y Ministerio de Hacienda: según artículo 27 - a. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 58% (a)	51,82%	6,18%
Valores emitidos por empresas del Sector Privado: según artículo 28 - e. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 70%	28,15%	41,85%
Valores emitidos por el resto del Sector Público Financiero: según artículo 27 - b. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 35%	11,20%	23,80%
Titulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, cuyo plazo de vencimiento sea menor de 361 días, según artículo 28 - a del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 100% (b)	15,62%	84,38%
En operaciones de recompra o reportos: según artículo 28 - c. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 5%	0,00%	5,00%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión: según artículo 28 - b. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 10%	0,00%	10,00%
En acciones comunes o preferentes: según artículo 28 - d. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 10%	0,00%	10,00%
Valores denominados en US dólares, emitidos por emisores extranjeros: según artículo 35 del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 50% (c)	0,00%	50,00%

(a) - Reglamento de Inversiones - Transitorio IV. Cumplimiento del límite máximo estipulado en el literal a) del artículo 27

Al 30 de setiembre de 2017, el portafolio de inversiones está constituido por el valor de mercado de las inversiones por un monto de ¢4.453.638.289 y los intereses por cobrar por un monto de ¢83.762.984, para un total de ¢4.537.401.273.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Límites de inversión

Las directrices de inversión que tiene la Operadora, son emitidas por el Comité de Inversiones y por el Comité de Riesgos, quienes son responsables de establecer las políticas de inversión que han de aplicar los fondos administrados. Estas políticas, han sido emitidas en concordancia con los límites de inversión establecidos en el reglamento de inversiones emitido por la SUPEN y aprobadas por la Junta Directiva de la Operadora.

Los límites de inversión alcanzados por la Operadora, son revisados diariamente por la Administración y analizados en reuniones mensuales por los comités respectivos.

(4) Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial en Banco BAC San José, S.A. los títulos valores que respaldan la cartera de inversiones del Fondo. Mensualmente se concilian las inversiones custodiadas pertenecientes al Fondo con los registros de contabilidad.

(5) Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad anual del Fondo se efectúa de acuerdo con la metodología establecida por la SUPEN en la circular SP-A-008. Este rendimiento resulta de la relación entre la variación en el valor promedio de las cuotas del Fondo en el transcurso de cada mes y el valor de esas cuotas del mismo mes del año anterior.

(6) Comisiones por pagar

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, el porcentaje de comisión vigente sobre saldo administrado es de un 1,50% anual. A continuación el saldo de comisiones por pagar:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Comisión sobre saldo administrado por pagar	¢ 5.868.862	5.830.637

(7) Cuentas de orden

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones, así como el valor nominal de las unidades de desarrollo.

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Títulos en custodia	¢ 4.536.387.756	4.394.550.000
Cupones en custodia	1.737.612.447	1.738.379.925
Tudes	5.181.330	5.313.796
	¢ <u>6.279.181.533</u>	<u>6.138.243.721</u>

(8) Instrumentos financieros y riesgos asociados

El Fondo está expuesto diferentes riesgos en su funcionamiento, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva de la Operadora aprobó el Apetito de Riesgos, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos definidos para la gestión del Fondo, entre ellos:

- riesgo crediticio
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
 - riesgo de precio
- riesgo de liquidez
- riesgo operacional

Para la gestión de estos riesgos la Operadora 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.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Operadora cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El Comité propone el Apetito de Riesgos del Fondo y 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, 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 del Fondo, 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 de la entidad y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva, Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Alta Gerencia.

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad del Fondo no cumpla a tiempo, con cualquier pago que debe hacer al Fondo de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió dicho activo financiero. (Véase las concentraciones en la nota de inversiones).

Para la administración del riesgo crediticio, la Junta Directiva, Comité de Riesgos 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 el Fondo puede invertir sus recursos. Para cada uno de estos emisores se han definido límites máximos de inversión, a los cuales la Unidad de Administración Integral de Riesgos les da seguimiento diariamente y reporta su cumplimiento en las sesiones mensuales del Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones y Junta Directiva de la Operadora.

Adicionalmente, la Unidad de Administración Integral de Riesgos monitorea diariamente los hechos relevantes que circula la Superintendencia General de Valores, con el objetivo de identificar los factores de riesgo que puedan afectar la calificación de riesgo del emisor, los volúmenes de emisiones en circulación y la capacidad del emisor para afrontar las obligaciones contraídas.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de acciones e índices.

El riesgo de mercado del Fondo es monitoreado por la Unidad de Administración Integral de Riesgos utilizando métodos de valor en riesgo, análisis de sensibilidad, y mediciones de riesgo-rendimiento. La exposición a este riesgo es monitoreada mensualmente por el Comité de Inversiones, por el Comité de Riesgos de la Operadora y por la Junta Directiva.

El detalle del portafolio de inversiones del Fondo a la fecha del balance general se presenta en la nota de inversiones.

Riesgo de tasa de interés

Se refiere a la posibilidad de la pérdida en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

La gestión del riesgo de tasa se realiza por medio del establecimiento de límites de duración modificada de la cartera de títulos valores, a los cuales se les aplica el análisis de sensibilidad con un supuesto de variación de un 2% en las tasas de interés. Los límites fueron recomendados por el Comité de Riesgos y aprobados en el Comité de Inversiones y la Junta Directiva. A continuación se presenta el detalle:

<u>Inversiones en valores</u>	Al 30 de setiembre	
	2018	2017
Valor de mercado cartera total	¢ 4.548.015.744	4.453.638.289
Duración modificada	1,45	1,54
Factor de sensibilidad de tasa	2,0%	2,0%
Impacto % en la cartera	2,9%	3,1%
Impacto monetario en la cartera	¢ 131.892.457	137.172.059

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio de los instrumentos de renta variable, se miden utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica, con un horizonte de tiempo de 21 días, 521 observaciones y un nivel de confianza del 95%. A continuación se presenta el detalle:

<u>Inversiones en valores</u>	Al 30 de setiembre	
	2018	2017
Valor de mercado cartera total	¢ 4.548.015.744	4.453.638.289
Valor en riesgo en colones	¢ 40.028.026	40.161.257
Valor en riesgo - % de la cartera	0,9%	0,9%

Como complemento a los análisis descritos, se realiza un análisis de riesgos del portafolio de inversiones utilizando simulación de Monte Carlo por medio de la herramienta de Palisade @Risk. Este análisis permite determinar el impacto en el valor del Fondo ante variaciones en los factores de riesgos (tasas, tipo de cambio, inflación y precio), utilizando dos escenarios; uno a partir de información histórica de las variables y otro escenario creado a partir de las expectativas de variación de expertos en el tema.

Los factores de riesgo de mercado que pueden afectar el valor de las inversiones locales e internacionales, son monitoreados diariamente por la Unidad de Administración Integral de Riesgos, la cual genera informes mensuales al Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y a la Junta Directiva.

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.

El Fondo está expuesto al riesgo cambiario principalmente en las inversiones realizadas en monedas diferentes a la moneda origen del Fondo. Actualmente la única moneda extranjera en que el Fondo invierte es US Dólares de los Estados Unidos de América.

Para la administración de este tipo de riesgos, la Junta Directiva de la Operadora, soportada por la recomendación del Comité de Riesgos, ha definido una Política de Administración de Riesgo Cambiario la cual determina las monedas extranjeras en que se pueden invertir los recursos de los Fondos Administrados y sus respectivos límites.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos denominados en dólares de los Estados Unidos de América

No se presenta exposición en moneda extranjera para el año 2018 y 2017.

Adicionalmente, la Unidad de Administración Integral de Riesgos le da seguimiento permanente a las variaciones de moneda extranjera, cuantifica la exposición al riesgo mediante la aplicación de modelos de sensibilidad y los somete a análisis de la Gerencia, del Comité de Riesgos y Comité de Inversiones para la toma de decisiones.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que el Fondo no cuente con los recursos requeridos para atender sus obligaciones financieras cuando éstas 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.

Para tales efectos, se cuenta con una Política de Liquidez definida por el Comité de Riesgos y aprobada por la Junta Directiva. Esta política define límites de reserva mínima, reserva máxima de liquidez y límites de calces de plazos, con el objetivo de que el fondo cuente con los recursos necesarios para cubrir las obligaciones con los clientes en el momento que se requiere.

La reserva mínima de liquidez se determina mediante el análisis de entradas y salidas netas del fondo para un horizonte semanal, un período de de 5 años y un nivel de confianza del 99%. Para la cobertura del indicador se consideran los instrumentos de inversión con alto grado de liquidez y con vencimiento menor a 360 días.

	Al 30 de setiembre	
	2018	2017
Instrumentos líquidos para cobertura	32,3%	29,7%

Riesgo operacional

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Es el riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos.

La organización cuenta con una política y proceso general para la administración de riesgos operativos los cuales son ejecutados por la Administración, coordinados por Gerencia de Gestión Integral de Riesgos, supervisados por el Comité de Riesgos y evaluados por la Auditoría Interna y cuya información se conoce en el seno de la Junta Directiva.

Dicho proceso está conformado por seis subprocesos o etapas según se indican:

- Identificación, evaluación de riesgos y monitoreo de riesgos operativos.
- Definición e implementación de planes de mitigación de riesgos.
- Validación y evaluación de controles.
- Reporte de incidentes de riesgo.
- Gestión de ambiente de control.
- Generación de reportes.

Como resultado de este proceso, la Operadora cuenta con una detallada identificación de los riesgos operativos a los que está sujeta y se han implementado medidas de control que mitigan esos riesgos. Este es un proceso orientado hacia el mejoramiento continuo.

(9) Valor razonable de mercado

Las estimaciones de valor razonable de mercado 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. Los instrumentos financieros están registrados a su valor razonable.

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Al 30 de setiembre de 2018		
		Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	US	<u>4.457.920.845</u>	<u>90.094.899</u>	<u>4.548.015.744</u>

		Al 30 de setiembre de 2017		
		Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	US	<u>4.453.638.289</u>	<u>-</u>	<u>4.453.638.289</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido 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 no-observables importantes para el activo o pasivo.

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación

(Continúa)

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983
Fondo de Pensión A Colones
Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2014 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2014, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).