

**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 2018

**BAC SAN JOSE PENSIONES**  
**OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**

Al 30 de junio de 2018, al 31 de diciembre 2017 y al 30 de junio 2017  
(En colones sin céntimos)

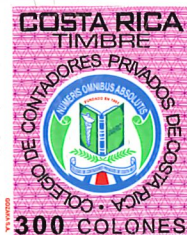
	Nota	jun-18	dic-17	jun-17
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
<b>Disponibilidades</b>		<b>85.760.597</b>	<b>151.643.344</b>	<b>179.662.109</b>
Efectivo		-	200.000	200.000
Banco Central		1.000.000	1.000.000	600.000
Entidades financieras del país	3	84.760.597	150.443.344	178.862.109
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>8.995.434.596</b>	<b>8.030.350.424</b>	<b>7.652.544.370</b>
Disponibles para la venta	2 y 19	8.892.830.936	7.932.394.771	7.559.142.430
Productos por cobrar		102.603.660	97.955.653	93.401.940
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>418.610.807</b>	<b>423.493.005</b>	<b>370.246.682</b>
Comisiones por cobrar	6	400.222.761	399.778.692	360.251.286
Impuesto sobre la renta diferido	16.c	18.388.046	23.714.313	9.995.396
<b>Mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>7</b>	<b>75.741.581</b>	<b>88.548.847</b>	<b>98.118.162</b>
<b>Otros activos</b>		<b>56.615.356</b>	<b>218.669.184</b>	<b>123.115.985</b>
Cargos diferidos		21.638.695	21.852.505	17.367.637
Activos intangibles	8	22.631.109	39.966.770	72.316.711
Otros activos		12.345.552	156.849.909	33.431.637
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>9.632.162.937</b>	<b>8.912.704.804</b>	<b>8.423.687.308</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>PASIVOS</u></b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>264.252.051</b>	<b>165.218.321</b>	<b>211.182.636</b>
Impuesto sobre la renta diferido	16.c	1.882.274	4.798.605	14.040.549
Provisiones		-	1.938.456	479.223
Otras cuentas por pagar diversas	9	262.369.777	158.481.260	196.662.864
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>264.252.051</b>	<b>165.218.321</b>	<b>211.182.636</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b>Capital social</b>		<b>2.852.345.627</b>	<b>2.750.272.678</b>	<b>2.649.486.861</b>
Capital pagado	10.a	954.490.288	954.490.288	954.490.288
Capital mínimo de funcionamiento Operadora de Pensiones Complementarias	2 y 10.c	1.897.855.339	1.795.782.390	1.694.996.573
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>225.474.781</b>	<b>327.547.730</b>	<b>140.833.547</b>
Aportes en exceso sobre capital mínimo de funcionamiento	10.c	225.474.781	327.547.730	140.833.547
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(38.513.472)</b>	<b>(27.840.704)</b>	<b>20.799.654</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(38.513.472)	(27.840.704)	20.799.654
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>190.898.058</b>	<b>190.898.058</b>	<b>190.898.058</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>5.506.608.721</b>	<b>4.337.837.029</b>	<b>4.625.337.029</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>631.097.171</b>	<b>1.168.771.692</b>	<b>585.149.523</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>9.367.910.886</b>	<b>8.747.486.483</b>	<b>8.212.504.672</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9.632.162.937</b>	<b>8.912.704.804</b>	<b>8.423.687.308</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS</b>				
<b>COLONES</b>	17	<b>742.518.448.985</b>	<b>702.721.421.466</b>	<b>663.401.995.048</b>
<b>DÓLARES</b>	17	<b>16.623.686.645</b>	<b>15.591.534.358</b>	<b>14.596.634.077</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	17	<b>10.116.173.372</b>	<b>8.914.867.798</b>	<b>7.905.035.979</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN POR CUENTAS DE TERCEROS</b>	17	<b>12.903.200</b>	<b>13.070.593</b>	<b>13.204.825</b>

Josel Manuel Avila González  
Gerente General

José Albero 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)

	Nota	Por el período terminado de tres meses finalizado al 30 de Junio		Por el período terminado de seis meses finalizado al 30 de Junio	
		2018	2017	2018	2017
<b>Ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	12	1.211.820.624	1.092.894.105	2.406.048.555	2.164.867.395
Por otros ingresos operativos		1.355.246	19.274.574	1.376.059	19.625.929
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>1.213.175.870</b>	<b>1.112.168.679</b>	<b>2.407.424.614</b>	<b>2.184.493.324</b>
<b>Gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	13	140.693.041	133.974.320	273.479.555	262.415.588
Por provisiones		3.312.564	5.566.567	3.312.564	13.022.382
Por bonificación de clientes		16.192.205	13.748.189	31.881.994	26.739.755
Por otros gastos con partes relacionadas	3 y 18	183.688.291	182.946.524	367.753.705	363.486.986
Por otros gastos operativos		5.765.310	5.237.235	11.532.852	10.871.101
<b>Total gastos de operación</b>		<b>349.651.411</b>	<b>341.472.835</b>	<b>687.960.670</b>	<b>676.535.812</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>863.524.459</b>	<b>770.695.844</b>	<b>1.719.463.944</b>	<b>1.507.957.512</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	14	457.188.833	464.363.789	878.097.278	864.004.762
Por otros gastos de administración	15	124.673.264	107.013.457	254.892.932	242.796.996
<b>Total de gastos administrativos</b>		<b>581.862.097</b>	<b>571.377.246</b>	<b>1.132.990.210</b>	<b>1.106.801.758</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>		<b>281.662.362</b>	<b>199.318.598</b>	<b>586.473.734</b>	<b>401.155.754</b>
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades	3	2.372.709	1.575.074	4.622.522	3.013.047
Por inversiones en instrumentos financieros		130.303.970	100.002.004	247.947.712	195.832.109
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	11	5.704.797	92.309.280	-	128.178.574
Por ganancia instrumentos financieros disponible para la venta		-	1.760	1.016.451	11.705.415
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>138.381.476</b>	<b>193.888.118</b>	<b>253.586.685</b>	<b>338.729.145</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por pérdidas por diferencias de cambio	11	-	-	25.952.525	-
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.952.525</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>138.381.476</b>	<b>193.888.118</b>	<b>227.634.160</b>	<b>338.729.145</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>420.043.838</b>	<b>393.206.716</b>	<b>814.107.894</b>	<b>739.884.899</b>
Impuesto sobre la renta	16.a	91.761.977	74.166.111	176.026.744	149.582.039
Impuesto sobre la renta diferido	16.a	581.537	3.290.374	6.983.979	5.153.337
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>327.700.324</b>	<b>315.750.231</b>	<b>631.097.171</b>	<b>585.149.523</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		29.085.595	8.634.651	(10.672.768)	(211.377)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>29.085.595</b>	<b>8.634.651</b>	<b>(10.672.768)</b>	<b>(211.377)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>		<b>356.785.919</b>	<b>324.384.882</b>	<b>620.424.403</b>	<b>584.938.146</b>

Jose Manuel Ayala González  
Gerente General

Jose 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**  
 Para el período terminado el 30 de junio de 2018 y al 30 de junio 2017  
 (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	Utilidades del período	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>954.490.288</b>	<b>1.608.940.665</b>	<b>226.889.455</b>	<b>21.011.031</b>	<b>190.898.058</b>	<b>4.625.337.029</b>	-	<b>7.627.566.526</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas</i>								
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	86.055.908	(86.055.908)	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	86.055.908	(86.055.908)	-	-	-	-	-
<i>Resultado integral del período:</i>								
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	585.149.523	585.149.523
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuestos sobre la renta	-	-	-	11.494.038	-	-	-	11.494.038
Ganancias realizadas trasladadas al estado de resultados	-	-	-	(11.705.415)	-	-	-	(11.705.415)
Total del resultado integral del período	-	-	-	(211.377)	-	-	585.149.523	584.938.146
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>954.490.288</b>	<b>1.694.996.573</b>	<b>140.833.547</b>	<b>20.799.654</b>	<b>190.898.058</b>	<b>4.625.337.029</b>	<b>585.149.523</b>	<b>8.212.504.672</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Aumento de Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	585.149.523	(585.149.523)	-
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	100.785.817	(100.785.817)	-	-	-	-	-
Incrementos en aportes patrimoniales no capitalizados con cargo a utilidades retenidas	-	-	287.500.000	-	-	(287.500.000)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	100.785.817	186.714.183	-	-	297.649.523	(585.149.523)	-
<i>Resultado integral del período:</i>								
Resultado del período	-	-	-	-	-	583.622.169	-	583.622.169
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuestos sobre la renta	-	-	-	(48.640.358)	-	-	-	(48.640.358)
Total del resultado integral del período	-	-	-	(48.640.358)	-	583.622.169	-	534.981.811
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>954.490.288</b>	<b>1.795.782.390</b>	<b>327.547.730</b>	<b>(27.840.704)</b>	<b>190.898.058</b>	<b>5.506.608.721</b>	-	<b>8.747.486.483</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	102.072.949	(102.072.949)	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	102.072.949	(102.072.949)	-	-	-	-	-
<i>Resultado integral del período:</i>								
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	631.097.171	631.097.171
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuesto sobre la renta	-	-	-	(9.656.317)	-	-	-	(9.656.317)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(1.016.451)	-	-	-	(1.016.451)
Total del resultado integral del período	-	-	-	(10.672.768)	-	-	631.097.171	620.424.403
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>954.490.288</b>	<b>1.897.855.349</b>	<b>225.474.781</b>	<b>(38.513.472)</b>	<b>190.898.058</b>	<b>5.506.608.721</b>	<b>631.097.171</b>	<b>9.367.910.886</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Jose Manuel González  
Gerente General


José Alberto López López  
Contrador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

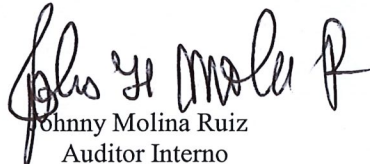
**BAC SAN JOSE PENSIONES**  
**OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Para el período terminado el 30 de junio de 2018 y al 30 de junio 2017  
(En colones sin céntimos)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	631.097.171	585.149.523
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta	(1.016.451)	(11.705.415)
Provisiones	3.312.564	13.022.382
Depreciaciones y amortizaciones	35.012.080	62.898.788
Gasto por impuesto sobre la renta, neto	183.010.723	149.582.039
Ingresos por intereses	(252.570.234)	(198.845.156)
	<b>598.845.853</b>	<b>601.512.231</b>
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Comisiones por cobrar	(444.069)	94.484.598
Cargos diferidos	213.810	(15.443.325)
Otros activos	13.737.248	2.927.450
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	53.377.862	18.561.704
Intereses cobrados	247.922.227	196.456.727
Impuesto sobre la renta pagado	-	(383.758.182)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<b>913.652.931</b>	<b>514.741.203</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(1.005.682.979)	(2.614.188.822)
Disminución en instrumentos financieros	31.016.454	2.181.144.754
Adquisición de mobiliario y equipo	(4.223.466)	(26.210.662)
Adquisición de intangibles	(645.687)	(11.803.922)
<b>Flujos netos de efectivo usados por las actividades de inversión</b>	<b>(979.535.678)</b>	<b>(471.058.652)</b>
<b>(Disminución) Aumento neto en el efectivo</b>	(65.882.747)	43.682.551
<b>Efectivo al inicio del período</b>	151.643.344	135.979.558
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>85.760.597</b>	<b>179.662.109</b>

  
José Manuel Ávila González  
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 2018

(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 2018 y 2017, la Operadora administra 6 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.

Al 30 de junio de 2018, la Operadora tiene 78 colaboradores (78 en el 2017).

La Operadora es una subsidiaria propiedad 100% de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. La Operadora se ubica en San José, en calle central entre avenidas tres y cinco, Edificio BAC San José, piso 3.

La dirección del sitio web es [www.baccredomatic.com](http://www.baccredomatic.com)

(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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, que están a su valor razonable.

(d) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la requerida por regulación para la presentación de los estados financieros.

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados integral.

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 junio de 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢563,44 y ¢570,08 por US\$1,00 (¢567,09 y ¢579,87 por US\$1,00 en el 2017) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de junio de 2018, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢563,44 (¢567,09 en el 2017) por US\$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

*i. Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Operadora mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo. De acuerdo con la regulación vigente la Operadora solo puede clasificar las inversiones en fondos de inversión abiertos en esta categoría.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Operadora tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Según la regulación vigente, la Operadora no puede clasificar sus inversiones como mantenidas al vencimiento.

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la empresa.

Los pasivos financieros que no son negociables son las cuentas por pagar.

*ii. Reconocimiento*

La Operadora reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se liquida el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

*iii. Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, incluyendo los costos de transacción excepto en el caso de los negociables. Para los activos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

*iv. Principios de medición al valor razonable*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones 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 Centroamérica S.A. (PIPICA), 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 suministrado por PIPICA.

*v. Ganancias y pérdidas y mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio, y las provenientes de las inversiones negociables directamente en resultados.

*vi. Baja de activos financieros*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Operadora pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

*vii. Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Operadora 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 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 integral.

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

Notas a los Estados Financieros

(f) 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.

(g) Compensación de saldos

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

(h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado menos cualquier estimación para cuentas de cobro dudoso.

(i) Estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como informes de los asesores legales y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la no recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación. Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Operadora no mantiene estimaciones por este concepto.

(j) Mobiliario y equipo, neto

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(k) 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

(l) Gastos pagados por anticipado

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

(m) 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(n) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, 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 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 o de patrimonio según sea el caso.

(o) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, 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 balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

(q) Reservas patrimoniales

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(r) 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.

(s) Impuesto sobre la renta

(i) *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

(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 balance general. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(t) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(u) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración 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.

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, las siguientes notas describen 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 – nota 19

Deterioro de activos financieros– nota 1.e.v. y 1.i.

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

Notas a los Estados Financieros

(v) 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. Un detalle es como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>		
<u>Fondos de Pensiones administrados en colones:</u>		
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	0,50%	0,50%
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%
<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%

(2) Administración del riesgo financiero

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía 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.

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 riesgo de crédito en las inversiones está representado por el monto de los activos del balance.

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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

La Operadora tiene la posibilidad de participar en contratos de reporto tripartito con su capital propio siempre y cuando estas posiciones sean como inversionista. 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.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, no se mantienen inversiones en acciones. El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Banco Central y Gobierno C.R.	¢ 8.720.076.828	6.976.532.282
Emisores locales AA	-	202.390.316
Recompras Subyacente Gobierno C.R.	172.754.108	350.042.432
Fondos de inversión AAF3	-	30.177.400
	¢ 8.892.830.936	7.559.142.430

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las inversiones por un monto de ¢8.892.830.936 y ¢7.559.142.430, respectivamente, no presentan deterioro.

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

Al 30 de junio de 2018, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

	<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>Total</u>
Activos:					
Disponibilidades	¢ 85.760.597	-	-	-	85.760.597
Inversiones	-	-	766.260.326	8.126.570.610	8.892.830.936
Productos por cobrar	-	-	3.251.689	99.351.971	102.603.660
Comisiones por cobrar	-	400.222.761	-	-	400.222.761
	<u>85.760.597</u>	<u>400.222.761</u>	<u>769.512.015</u>	<u>8.225.922.581</u>	<u>9.481.417.954</u>
Pasivos:					
Otras cuentas por pagar	-	262.369.777	-	-	262.369.777
	-	<u>262.369.777</u>	-	-	<u>262.369.777</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>85.760.597</u>	<u>137.852.984</u>	<u>769.512.015</u>	<u>8.225.922.581</u>	<u>9.219.048.177</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

	<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>Total</u>
Activos:					
Disponibilidades	¢ 179.662.109	-	-	-	179.662.109
Inversiones	-	-	3.305.952.092	4.253.190.338	7.559.142.430
Productos por cobrar	-	-	62.783.976	30.617.964	93.401.940
Comisiones por cobrar	-	360.251.286	-	-	360.251.286
	<u>179.662.109</u>	<u>360.251.286</u>	<u>3.368.736.068</u>	<u>4.283.808.302</u>	<u>8.192.457.765</u>
Pasivos:					
Provisiones	-	-	479.223	-	479.223
Otras cuentas por pagar	-	196.662.864	-	-	196.662.864
	<u>-</u>	<u>196.662.864</u>	<u>479.223</u>	<u>-</u>	<u>197.142.087</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>179.662.109</u>	<u>163.588.422</u>	<u>3.368.256.845</u>	<u>4.283.808.302</u>	<u>7.995.315.678</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 balance general se presenta en la nota 5.

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. La medición de este riesgo se mide 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%.

Adicionalmente, 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.

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

Notas a los Estados Financieros

La metodología de valor en riesgo lo que muestra es que para un periodo de medición aproximado de dos años bursátiles, la pérdida máxima que se podría esperar en el portafolio de inversión por movimientos de precios a un nivel de confianza del 95%, es la siguiente:

<u>Inversiones en valores</u>	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Valor de mercado cartera total	¢ 8.720.076.828	7.209.099.998
Valor en riesgo en colones	56.914.118	59.114.620
Valor en riesgo porcentual	0,64%	0,82%

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.

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de junio de 2018 y los períodos de revisión de las tasas de interés:

Al 30 de junio 2018				
<u>Moneda nacional</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	2,34%	¢ 83.078.493	83.078.493	-
Inversiones en instrumentos financieros	6,76%	¢ 4.175.044.971	-	4.175.044.971
<u>Moneda extranjera</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	0,17%	¢ 2.682.104	2.682.104	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,02%	¢ 4.717.785.965	-	4.717.785.965

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio 2017

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,99%	¢ 174.423.316	138.763.316	-
Inversiones en instrumentos financieros	8,65%	¢ 3.332.461.880	-	3.957.301.691

Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,33%	¢ 5.038.793	4.136.037	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,93%	¢ 4.226.680.550	1.604.272.633	1.764.736.705

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 balance, 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:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<u>Activos:</u>		
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	US\$ 4.760	8.885
Inversiones en valores	8.373.183	7.453.280
Productos por cobrar	51.617	34.218
Comisiones por cobrar	16.016	13.583
Otros activos – depósito en garantía	1.335	1.335
Total activos	8.446.911	7.511.301
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.540	1.464
Otras cuentas y comisiones por pagar	63	16.603
Total pasivos	1.603	18.067
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$ 8.445.308	7.493.234

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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:

Posición monetaria en dólares	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Posición neta en dólares	US\$ 8.445.308	7.493.234
Sensibilidad tipo cambio	1,00%	1,00%
Impacto variación 1% tipo de cambio en colones	¢ 47.584.242	42.493.378

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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:

- 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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

- 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.

Adecuación 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 a lo establecido en el Artículo 29 del “Reglamento de Riesgos”.

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.

$\alpha$ : 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”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El resultado del Capital Mínimo de Funcionamiento se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Capital mínimo de funcionamiento	¢ 1.897.855.339	1.694.996.573

(3) Operaciones con partes relacionadas

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

<u>Saldos</u>	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Activo:		
Disponibilidades	¢ 84.760.597	178.862.109
Total activo	¢ 84.760.597	178.862.109
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar	¢ 63.370.350	64.439.637
Total pasivo	¢ 63.370.350	64.439.637

<u>Transacciones</u>	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Ingresos:		
Por disponibilidades	¢ 4.622.522	3.013.047
Total ingresos	¢ 4.622.522	3.013.047
Gastos:		
Por comisiones por servicios	¢ 5.829.910	7.179.603
Por otros gastos con partes relacionadas (Véase nota 18)	367.753.705	363.486.986
Total gastos	¢ 373.583.615	370.666.589

Al 30 de junio de 2018, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢21.192.599 (¢19.516.385 en el 2017).

Al 30 de junio de 2018, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢68.909.597 (¢82.479.394 en el 2017).

(4) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2018, la Operadora únicamente mantiene activos restringidos por ¢751.910 (¢756.781 en el 2017), 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

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2018, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta 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	¢	1.765.855.769		1.765.855.769		
		Prod. por Cobrar		43.260.034		43.260.034		
		Ganancia (pérdida) por valoración		(7.748.838)		(7.748.838)		
	Gobierno	Bonos		593.054.038	6.416.186.263		7.009.240.301	
		Recompras		172.754.108			172.754.108	
		Prod. por Cobrar		3.251.689	56.091.937		59.343.626	
		Ganancia (pérdida) por valoración		452.180	(47.722.584)		(47.270.403)	
	Sub-total		¢	769.512.015	8.225.922.582	-	8.995.434.596	
	Total Portafolio de Inversiones			¢	769.512.015	8.225.922.582	-	8.995.434.596

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta 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	¢ 1.073.083.596	63.205.618			1.136.289.215
		Prod. por Cobrar	38.253.192	693.105			38.946.297
		Ganancia (pérdida) por valoración	305.294	(5.560.215)			(5.254.921)
	Gobierno	Bonos	1.671.812.153	4.141.302.919			5.813.115.072
		Recompras	350.042.432				350.042.432
		Prod. por Cobrar	21.655.784	29.924.859			51.580.643
		Ganancia (pérdida) por valoración	8.318.300	24.064.615			32.382.915
Sub-total		¢ 3.163.470.751	4.253.630.902	-	-	7.417.101.654	
Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco de Nacional de Costa Rica	Bonos	¢ 199.981.913				199.981.913
		Prod. por Cobrar	2.875.000				2.875.000
		Ganancia (pérdida) por valoración	2.408.403				2.408.403
	Sub-total		205.265.316	-	-	-	205.265.316
Valores emitidos por el Sector Privado Financiero	BAC Sociedad de Fondos de	Fondos de Inversión	30.000.000				30.000.000
		Prod. por Cobrar	177.400				177.400
	Sub-total		¢ 30.177.400	-	-	-	30.177.400
Total Portafolio de Inversiones			¢ 3.398.913.467	4.253.630.902	-	-	7.652.544.370

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Comisiones por cobrar

Las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<u>Fondos de pensión en colones</u>		
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	¢ 5.688.829	6.110.999
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	17.493.140	14.560.375
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	270.511.769	240.814.781
Fondo Capitalización Laboral	97.505.143	91.062.439
<u>Fondos de pensión en US dólares</u>		
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	3.539.682	3.174.938
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	5.484.198	4.527.754
	¢ <u>400.222.761</u>	<u>360.251.286</u>

(7) Mobiliario y equipo (neto)

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de 2018		
	Mobiliario de oficina	Equipo de Computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ 17.096.510	352.099.165	369.195.675
Adiciones	1.584.588	2.638.878	4.223.466
Retiros	-	(966.684)	(966.684)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>18.681.098</u>	<u>353.771.359</u>	<u>372.452.457</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8.886.091	271.760.737	280.646.828
Gastos por depreciación	583.537	16.447.195	17.030.732
Retiros	-	(966.684)	(966.684)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>9.469.628</u>	<u>287.241.248</u>	<u>296.710.876</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2018	¢ <u>9.211.470</u>	<u>66.530.111</u>	<u>75.741.581</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	Al 30 de junio de 2017		
	Mobiliario de oficina	Equipo de Computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 16.214.809	321.954.139	338.168.948
Adiciones	390.860	25.819.802	26.210.662
Retiros	(30.510)	(1.905.613)	(1.936.123)
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>16.575.159</u>	<u>345.868.328</u>	<u>362.443.487</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8.098.506	239.564.276	247.662.782
Gastos por depreciación	439.346	16.749.250	17.188.596
Retiros	(30.510)	(495.543)	(526.053)
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>8.507.342</u>	<u>255.817.983</u>	<u>264.325.325</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2017	¢ <u>8.067.817</u>	<u>90.050.345</u>	<u>98.118.162</u>

(8) Activos intangibles

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

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 512.878.197	500.706.228
Adiciones	645.687	11.803.921
Saldo final	<u>513.523.884</u>	<u>512.510.149</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	472.911.427	394.483.246
Gasto por amortización	17.981.348	45.710.192
Saldo final	<u>490.892.775</u>	<u>440.193.438</u>
Saldo neto	¢ <u>22.631.109</u>	<u>72.316.711</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		Al 30 de junio de	
		2018	2017
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	45.259.635	7.535.222
Aportaciones patronales por pagar		29.334.332	25.106.578
Retenciones por orden Judicial		705.591	682.903
Impuestos retenidos por pagar		7.595.942	5.924.735
Impuestos retenidos a terceros por pagar		2.920.491	914.236
Impuesto remesas al exterior por pagar		712.272	-
Aportaciones laborales retenidas por pagar		11.695.965	9.085.107
Cuentas por pagar con relacionadas		63.370.350	64.439.637
Vacaciones acumuladas por pagar		20.905.316	15.750.731
Aguinaldo acumulado por pagar		57.755.845	49.629.244
Aporte al presupuesto de la superintendencia		6.907.846	-
Otras cuentas por pagar		15.206.192	17.594.471
	¢	<u>262.369.777</u>	<u>196.662.864</u>

(10) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo de constitución

Capital social

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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) Utilidad básica por acción:

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		Al 30 de junio de	
		2018	2017
Utilidad neta	¢	631.097.171	585.149.523
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		631.097.171	585.149.523
Cantidad promedio de acciones comunes		954.490.288	954.490.288
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0,6612</u>	<u>0,6130</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) 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.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 28 de agosto de 2017, se acordó destinar la suma de ¢287.500.000, a la cuenta de Aportes en Exceso sobre el Capital Mínimo de Funcionamiento, con cargo a la cuenta de Utilidades de Períodos Anteriores, el registro se reflejó en el mes de octubre de 2017.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢1.897.855.339 y ¢1.649.996.573, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Operadora mantiene aportes en exceso sobre el capital mínimo de funcionamiento de ¢225.474.781 y ¢140.833.547, respectivamente.



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

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingresos y gastos por diferencias de cambio

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

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<u>Ingresos</u>		
Por disponibilidades	¢ 6.066.989	173.548.185
Por inversiones en instrumentos financieros	311.016.592	381.748.207
Otras cuentas por cobrar	850.012	2.338.406
Por cuentas por pagar	66.095	86.003
Total de ingresos	<u>317.999.688</u>	<u>557.720.801</u>
<u>Gastos</u>		
Por disponibilidades	9.025.417	13.295.782
Por inversiones en instrumentos financieros	334.026.989	411.160.075
Otras cuentas por cobrar	885.643	2.543.745
Por cuentas por pagar	14.164	2.542.625
Total de gastos	<u>343.952.213</u>	<u>429.542.227</u>
Total ingresos (gastos) por diferencial cambiario, neto	¢ <u>(25.952.525)</u>	<u>128.178.574</u>

(12) 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:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Sobre saldos administrados		
<u>Fondos en colones:</u>		
Fondo A y B Ley 7983	¢ 156.482.827	136.502.025
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	1.589.081.338	1.419.621.781
Fondo Capitalización Laboral	596.603.312	556.000.602
<u>Fondos en dólares:</u>		
Fondo A y B Ley 7983	63.881.078	52.742.987
	¢ <u>2.406.048.555</u>	<u>2.164.867.395</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Comisión SICERE	¢ 264.873.325	255.235.985
Comisiones Bancarias	5.829.910	-
Comisiones SINPE	2.776.320	7.179.603
	¢ <u>273.479.555</u>	<u>262.415.588</u>

(14) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Salarios	¢ 369.711.784	385.811.626
Vacaciones	16.336.317	2.585.764
Subsidio por incapacidad	3.445.084	2.053.193
Décimo tercer mes	50.547.093	46.564.564
Comisiones	213.247.858	170.107.856
Cargas sociales	132.781.710	121.636.285
Dietas a directores	25.109.790	10.784.294
Pólizas de seguros	10.433.102	13.392.987
Prestaciones legales	7.960.103	67.820.450
Atención colaboradores	1.917.342	3.011.688
Capacitación	5.247.653	5.878.184
Otros gastos de personal	41.359.442	34.357.871
	¢ <u>878.097.278</u>	<u>864.004.762</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	¢ 12.761.499	11.990.937
Alquileres de bienes muebles	944.010	847.134
Gastos de electricidad y agua	8.613.218	8.706.783
Materiales y suministros	49.317.804	26.975.168
Gastos de mercadeo	10.697.706	14.213.484
Aportes del presupuesto de la SUPEN	44.179.062	41.447.076
Servicios profesionales	7.320.033	8.446.364
Amortización software	17.981.348	45.710.192
Licencias para sistemas	12.862.383	8.274.388
Kilometraje y parqueo	23.498.960	18.185.928
Cuotas y membresías	10.633.830	10.454.361
Servicios de limpieza	3.403.256	5.243.868
Depreciación de mobiliario y equipo	17.030.733	17.188.597
Gastos diversos	35.649.090	25.112.716
	¢ <u>254.892.932</u>	<u>242.796.996</u>

(16) Impuestos

(a) El gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<i>Impuesto sobre la renta corriente:</i>		
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 176.026.744	149.582.039
<i>Impuesto sobre la renta diferido:</i>		
Impuesto sobre la renta diferido	6.983.979	5.153.337
Total gasto por impuesto sobre la renta, neto	¢ <u>183.010.723</u>	<u>154.735.376</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- (b) 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:

		Al 30 de junio de	
		2018	2017
Impuesto sobre la renta esperado	¢	244.232.368	221.965.470
Más:			
Gastos no deducibles		12.419.677	5.938.177
Menos:			
Ingresos no gravables		(71.507.703)	(73.928.386)
Ajuste aplicado al pago del impuesto período anterior		(2.133.619)	760.115
Impuesto sobre la renta	¢	<u>183.010.723</u>	<u>154.735.376</u>

- (c) 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.

		Al 30 de junio de	
		2018	2017
		Activo (pasivo)	Activo (pasivo)
Ganancias no realizadas sobre inversiones	¢	(1.882.274)	(14.040.549)
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		18.388.046	5.126.410
Provisiones		-	4.868.986
	¢	<u>16.505.772</u>	<u>(4.045.153)</u>

- (d) El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		Al 30 de junio de 2018			
		Diciembre 2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Junio 2018
Ganancia no realizada sobre inversiones	¢	(14.592.807)	-	12.710.533	(1.882.274)
Pérdida no realizada sobre inversiones		5.588.080	-	12.799.966	18.388.046
Provisiones		10.022.323	(10.022.323)	-	-
	¢	<u>1.017.596</u>	<u>(10.022.323)</u>	<u>25.510.499</u>	<u>16.505.772</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	Al 30 de junio de 2017			
	Diciembre 2016	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Junio 2017
Ganancia no realizada sobre inversiones	¢ (14.592.807)	-	552.258	(14.040.549)
Pérdida no realizada sobre inversiones	5.588.080	-	(461.670)	5.126.410
Provisiones	10.022.323	(5.153.337)	-	4.868.986
	¢ <u>1.017.596</u>	<u>(5.153.337)</u>	<u>90.588</u>	<u>(4.045.153)</u>

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

(17) Cuentas de orden

Fondos de pensión complementarios administrados

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

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
<u>Fondos de pensión administrados en colones:</u>		
Fondo A Ley 7983	¢ 4.635.528.908	4.810.236.513
Fondo B Ley 7983	17.190.606.158	14.235.147.067
Fondo Pensión Obligatoria	660.200.107.800	587.661.652.866
Fondo Capitalización Laboral	60.492.206.119	56.694.958.602
	¢ <u>742.518.448.985</u>	<u>663.401.995.048</u>
<u>Fondos de pensión administrados en US dólares:</u>		
Fondo A Ley 7983	¢ 5.415.524.227	5.077.038.520
Fondo B Ley 7983	11.208.162.418	9.519.595.557
	¢ <u>16.623.686.645</u>	<u>14.596.634.077</u>
Total en colones de fondos de pensión administrados	¢ <u>759.142.135.630</u>	<u>677.998.629.125</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de la Operadora en custodia, por la suma de ¢10.116.173.372 y ¢7.905.035.979, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las 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 ¢12.903.200 y ¢13.204.825, respectivamente.

(18) 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 por servicios de intermediación bursátil, con Credomatic de Costa Rica, S.A. por servicios contables, servicios informáticos y procesamiento de datos y distribución y prospectación.

Los gastos con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Servicios Informáticos Credomatic	¢ 144.435.033	142.180.977
Servicios Contables Credomatic	3.383.410	3.367.840
Servicios Administrativos BAC San José	129.218.018	137.144.945
Servicios de Custodia BAC San José	56.343.203	46.764.790
Alquiler de Edificio BAC San José	34.374.041	34.028.434
	¢ <u>367.753.705</u>	<u>363.486.986</u>

(19) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 disponibles para la venta 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:

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
	Nivel 2	Nivel 2
Inversiones disponibles para la venta	¢ 8.720.076.828	7.209.099.998

De acuerdo con la regulación vigente, se excluye del rubro de disponibles para la venta en el nivel 2, el monto total colocado por recompras de ¢ 172.754.108 en el 2018 (¢ 350.042.432 en el 2017).

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.

(20) 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”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados 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 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 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, 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).