

**Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Ley 7983 Fondo B
Dólares**

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

Información financiera requerida por
la Superintendencia de Pensiones

30 de setiembre de 2019

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS LEY 7983 FONDO B DÓLARES

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

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2019, al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2018

(En US dólares sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>sep-19</u>	<u>dic-18</u>	<u>sep-18</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	2	887.355	1.842.097	601.378
Entidades financieras del país		887.355	1.842.097	601.378
Inversiones en instrumentos financieros	3	21.842.947	19.018.111	19.463.881
En valores emitidos por el Gobierno		12.867.738	10.641.641	10.670.769
En valores emitidos por entidades públicas no financieras		95.695	89.352	91.312
En valores emitidos por bancos comerciales del Estado		-	139.724	200.392
En valores emitidos por bancos privados		3.950.839	3.919.908	4.424.945
En valores emitidos por entidades financieras privadas		550.194	794.724	751.341
En operaciones de Recompras		835.745	298.175	145.092
En títulos de participación fondos de inversión cerrados		783.928	902.010	870.034
En cuotas de participación en fondos índices accionarios		2.758.808	2.232.577	2.309.996
Cuentas por cobrar		23.702	12.091	23.998
Productos por cobrar	3	273.504	168.775	282.791
Sobre valores emitidos por el Gobierno		228.051	114.048	228.396
Sobre valores emitidos por entidades públicas no financieras		332	332	332
Sobre valores emitidos por bancos comerciales del Estado		-	262	1.156
Sobre valores emitidos por bancos privados		41.507	51.126	50.838
Sobre valores emitidos por entidades no financieras privadas		2.273	2.362	1.647
Sobre operaciones de recompras y reportos		1.341	645	422
TOTAL DE ACTIVOS		<u>23.027.508</u>	<u>21.041.074</u>	<u>20.372.048</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Comisiones por pagar	2 y 6	11.660	10.751	10.217
Comisiones por pagar sobre saldo administrado		11.660	10.751	10.217
TOTAL DE PASIVOS		<u>11.660</u>	<u>10.751</u>	<u>10.217</u>
<u>PATRIMONIO</u>				
Cuentas de capitalización individual				
Fondos administrados		22.802.033	22.015.182	21.124.924
Aportes recibidos por asignar		26	25	25
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		213.789	(984.884)	(763.118)
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>23.015.848</u>	<u>21.030.323</u>	<u>20.361.831</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>23.027.508</u>	<u>21.041.074</u>	<u>20.372.048</u>
CUENTAS DE ORDEN	7	<u>24.203.129</u>	<u>23.699.949</u>	<u>23.672.686</u>



Ana María Brenes García
Gerente General



Jóse 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 B DÓLARES
 (Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
 Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 (En US dólares sin centavos)

	Nota	Por el período de tres meses finalizado al 30 de setiembre		Por el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos financieros					
Productos sobre inversiones en instrumentos financieros		314.172	264.091	938.528	726.877
Por negociación de instrumentos financieros		10.258	5.478	142.072	23.720
Por disponibilidades	2	3.582	1.297	11.960	5.500
Total ingresos financieros		<u>328.012</u>	<u>270.866</u>	<u>1.092.560</u>	<u>756.097</u>
Gastos financieros					
Por negociación de instrumentos financieros		-	9.453	25.354	26.974
Total gastos financieros		<u>-</u>	<u>9.453</u>	<u>25.354</u>	<u>26.974</u>
RESULTADO ANTES DE COMISIONES ORDINARIAS		<u>328.012</u>	<u>261.413</u>	<u>1.067.206</u>	<u>729.123</u>
Comisiones					
Gasto por comisiones ordinarias	2	45.345	41.365	130.333	116.595
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>282.667</u>	<u>220.048</u>	<u>936.873</u>	<u>612.528</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		252.478	(634.544)	1.198.673	(912.899)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		<u>252.478</u>	<u>(634.544)</u>	<u>1.198.673</u>	<u>(912.899)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		<u>535.145</u>	<u>(414.496)</u>	<u>2.135.546</u>	<u>(300.371)</u>


 Ana María Brenes García
 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 B DÓLARES

(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 2019 y el 30 de setiembre de 2018

(En US dólares sin centavos)

Nota	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 2017	18.187.981	24	-	149.781	18.337.786
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Capitalización de las utilidades del período	612.528	-	(612.528)	-	-
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	4.782.107	1	-	-	4.782.108
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(2.457.692)	-	-	-	(2.457.692)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	2.936.943	1	(612.528)	-	2.324.416
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	612.528	-	612.528
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	(916.153)	(916.153)
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	3.254	3.254
Total del resultado integral del período	-	-	612.528	(912.899)	(300.371)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	21.124.924	25	-	(763.118)	20.361.831
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Capitalización de las utilidades del período	112.439	-	(112.439)	-	-
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	1.849.210	-	-	-	1.849.210
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(1.071.391)	-	-	-	(1.071.391)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	890.258	-	(112.439)	-	777.819
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	112.439	-	112.439
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	(347.932)	(347.932)
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	126.166	126.166
Total del resultado integral del período	-	-	112.439	(221.766)	(109.327)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	22.015.182	25	-	(984.884)	21.030.323
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Capitalización de las utilidades del período	936.873	1	(936.873)	-	1
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	4.347.720	-	-	-	4.347.720
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(4.497.742)	-	-	-	(4.497.742)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	786.851	1	(936.873)	-	(150.021)
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	936.873	-	936.873
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	1.315.391	1.315.391
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(116.718)	(116.718)
Total del resultado integral del período	-	-	936.873	1.198.673	2.135.546
Saldos al 30 de setiembre de 2019	22.802.033	26	-	213.789	23.015.848



Ana María Brenes García
Gerente General



José Alberto López López
Contador



Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS LEY 7983 FONDO B DÓLARES

(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 2019 y el 30 de setiembre de 2018

(En US dólares sin centavos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	936.873	612.528
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(116.718)	3.254
Ingresos financieros por intereses	(950.488)	(732.377)
	<u>(130.333)</u>	<u>(116.595)</u>
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar	(11.611)	(10.484)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Cuentas por pagar	909	1.391
	(141.035)	(125.688)
Intereses cobrados	845.759	537.370
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>704.724</u>	<u>411.682</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(12.447.576)	(15.321.160)
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	10.938.132	11.781.391
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(1.509.444)</u>	<u>(3.539.769)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	4.347.720	4.782.108
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(4.497.742)	(2.457.692)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento	<u>(150.022)</u>	<u>2.324.416</u>
Disminución neto del efectivo	(954.742)	(803.671)
Efectivo al inicio del período	1.842.097	1.405.049
Efectivo al final del período	<u>887.355</u>	<u>601.378</u>

Ana María Brenes García
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019

(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 del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Al 31 de octubre de 2008, el Fondo de Pensión B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares, administrado por la Operadora, fue creado para trasladar todos aquellos contratos que al momento del traslado no contaban con la posibilidad jurídica de realizar retiros totales, independientemente de las formas jurídicas que hayan adoptado tal como lo establece el artículo 99 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.

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 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 administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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).

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares (US\$).

(c) 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.

(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.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por 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 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 suministrado por PIPCA.

(v) *Custodia de títulos valores*

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

(d) 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.

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.

(e) 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.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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 integral.

(f) 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 2019, el rendimiento es 9,36% anual (1,40% anual en 2018).

(g) 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.

(h) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Administradora 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 2019 y 2018, el Fondo le paga a la Operadora un 0,80% anual de comisión sobre saldo administrado.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(i) 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.

(j) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integral 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.

(k) Gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados integral 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	
	2019	2018
<u>Saldos :</u>		
Activo:		
Disponibilidades	US\$ 887.355	601.378
Pasivo:		
Comisiones por pagar	US\$ 11.660	10.217
<u>Transacciones :</u>		
Ingresos:		
Por disponibilidades	US\$ 11.960	5.500
Gastos:		
Comisiones por administración	US\$ 130.333	116.595

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 2019, las inversiones en inversiones en instrumentos financieros, 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.	Gobierno	Bonos	-	5.913.018	4.313.323	2.372.574	12.598.915
		Recompras	835.745	-	-	-	835.745
		Prod. por Cobrar	1.341	100.853	72.691	54.507	229.391
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	123.900	203.006	(58.083)	268.823
	Sub-total	837.086	6.137.770	4.589.020	2.368.999	13.932.875	
Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco de Costa Rica Sociedad	Fondos inmobiliarios	-	-	-	718.476	718.476
	Fondos de Inversión	Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(188.931)	(188.931)
	Sub-total	-	-	-	529.545	529.545	
Valores emitidos por el Sector Público no Financiero	Instituto Costarricense de Electricidad	Bonos	-	-	95.788	-	95.788
		Prod. por Cobrar	-	-	332	-	332
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	(93)	-	(93)
	Sub-total	-	-	96.027	-	96.027	

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 General	CI	1.625.431	-	-	-	1.625.431
		Prod. por Cobrar	26.872	-	-	-	26.872
		Ganancia (pérdida) por valoración	17.296	-	-	-	17.296
	Banco Promérica	CI	1.000.324	-	-	-	1.000.324
		Prod. por Cobrar	5.056	-	-	-	5.056
		Ganancia (pérdida) por valoración	3.534	-	-	-	3.534
	Banco Davivienda	CDP	650.239	-	-	-	650.239
		Prod. por Cobrar	4.812	-	-	-	4.812
		Ganancia (pérdida) por valoración	(31)	-	-	-	(31)
	Scotiabank	Bonos	645.399	-	-	-	645.399
		Prod. por Cobrar	4.767	-	-	-	4.767
		Ganancia (pérdida) por valoración	8.647	-	-	-	8.647
	FGSFI- Improsa Sociedad Fondos de Inversión	Fondos de inversión	-	-	-	62.527	62.527
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(8.144)	(8.144)
	Mutual Alajuela	CPH	550.239	-	-	-	550.239
Prod. por Cobrar		2.273	-	-	-	2.273	
Ganancia (pérdida) por valoración		(45)	-	-	-	(45)	
	Sub-total	4.544.813	-	-	54.383	4.599.196	
Valores emitidos por el Sector Privado no Financiero	Vista Sociedad Fondos de Inversión	Fondos Inmobiliarios	-	-	-	222.228	222.228
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(22.228)	(22.228)
	Sub-total	-	-	-	200.000	200.000	

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 Internacional	Vanguard Total Internacional Stock	Fondos de inversión	-	-	-	472.680	472.680	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(36.271)	(36.271)	
	Total Stock Market ETF	Fondos de inversión	-	-	-	606.516	606.516	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	76.909	76.909	
	Goldman Sachs Emerging Markets	Fondos de inversión	-	-	-	113.517	113.517	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	6.268	6.268	
	Amundi Pion US Bond	Fondos de inversión	-	-	-	408.005	408.005	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	9.130	9.130	
	Total Return Bond Fund	Fondos de inversión	-	-	-	460.319	460.319	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	31.479	31.479	
	Nomura Funds Ireland - Nomura	Fondos de inversión	-	-	-	219.989	219.989	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	12.194	12.194	
	Emerging Markets Bond Fund	Fondos de inversión	-	-	-	116.756	116.756	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	10.437	10.437	
	JPM Global Balanced Fund	Fondos de inversión	-	-	-	226.063	226.063	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	24.815	24.815	
			Sub-total	-	-	-	2.758.807	2.758.807
			Total Portafolio de Inversiones	5.381.899	6.137.770	4.685.048	5.911.734	22.116.451

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019 , los límites de las inversiones en valores se detallan como sigue:

Criterio de Límites de Inversión	Reglamento Gestión Activos-Artículo	Límites (a)	Porcentaje de Inversión	Disponible
Artículo 67. Límites generales				
Valores emitidos por el Sector Público Local	67.a.	80%	56,3%	23,7%
Valores emitidos en el mercado extranjero	67.b.	25%	12,0%	13,0%
En valores emitidos por un mismo grupo o conglomerado financiero local, o internacional en un mismo emisor, sus subsidiarias y filiales.	67.c./69	10% (c)	7,1%	2,9%
En cada administrador externo de inversiones	67.e.	10%	0,0%	10,0%
Artículo 68. Límites por tipo de instrumento				
Instrumentos de deuda individual	68.a. (i)	10% (b)	14,97%	0,00%
En operaciones de reportos	68.a. (ii)	5%	3,63%	1,37%
En préstamo de valores	68.a. (ii)	5%	0,00%	5,00%
En notas estructuradas con capital protegido	68.a. (ii)	5%	0,00%	5,00%
Fondos y vehículos de inversión financieros locales	68.b.(i)	5%	0,00%	5,00%
En títulos representativos de propiedad Nivel I	68.b.(i)	25%	11,98%	13,0%
En títulos representativos de propiedad Nivel II	68.b.(ii)	10%	3,40%	6,6%
En títulos representativos de propiedad Nivel III	68.b.(iii)	5%	0,00%	5%
Otros Límites				
Valores emitidos por Sector Público diferentes al Ministerio de Hacienda y el Banco Central de Costa Rica	Transitorio III	20% (a)	0,42%	19,58%

(a) - Reglamento de Gestión de Activos - Transitorio III. Durante los primeros 24 meses contados a partir del 02-11-2018 no sobrepasar el 20%.

(b) - Reglamento de Gestión de Activos - Transitorio IV. Exceso regulatorio permitido durante 24 meses contados a partir del 02-11-2018.

(c) - Se reporta el dato del emisor más alto.

Al 30 de setiembre 2019, el portafolio de inversiones está constituido por el valor de mercado de las inversiones por un monto de US\$21.842.947 y los intereses por cobrar por un monto de US\$273.504, para un total de US\$22.116.451.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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, las inversiones en instrumentos financieros, 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.	Gobierno	Bonos	-	4.658.262	3.580.174	3.154.094	11.392.530
		Recompras	145.092	-	-	-	145.092
		Prod. por Cobrar	422	81.638	74.914	71.845	228.818
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	(254.894)	(186.220)	(280.648)	(721.761)
	Sub-total	145.514	4.485.007	3.468.868	2.945.290	11.044.679	
Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco de Costa Rica	Bonos	35.001	-	-	-	35.001
		Prod. por Cobrar	66	-	-	-	66
		Ganancia (pérdida) por valoración	79	-	-	-	79
	Banco Nacional de Costa Rica	CDP	165.103	-	-	-	165.103
		Prod. por Cobrar	1.091	-	-	-	1.091
		Ganancia (pérdida) por valoración	209	-	-	-	209
	Banco de Costa Rica Sociedad Fondos de	Fondos inmobiliarios	-	-	-	730.534	730.534
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(79.700)	(79.700)
	Sub-total	201.548	-	-	650.834	852.382	
	Valores emitidos por el Sector Público no Financiero	Instituto Costarricense de Electricidad	Bonos	-	-	95.909	-
Prod. por Cobrar			-	-	332	-	332
Ganancia (pérdida) por valoración			-	-	(4.597)	-	(4.597)
Sub-total		-	-	91.644	-	91.644	

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 General	CI	950.212	-	-	-	950.212
		Prod. por Cobrar	13.152	-	-	-	13.152
		Ganancia (pérdida) por valoración	4.242	-	-	-	4.242
	Banco Promérica	CI	750.601	-	-	-	750.601
		Prod. por Cobrar	1.204	-	-	-	1.204
		Ganancia (pérdida) por valoración	618	-	-	-	618
	Banco Davivienda	CDP	1.100.179	-	-	-	1.100.179
		Prod. por Cobrar	11.958	-	-	-	11.958
		Ganancia (pérdida) por valoración	2.355	-	-	-	2.355
	Banco LAFISE	CI	974.962	-	-	-	974.962
		Prod. por Cobrar	21.167	-	-	-	21.167
		Ganancia (pérdida) por valoración	3.090	-	-	-	3.090
	Scotiabank	Bonos	299.351	348.447	-	-	647.798
		Prod. por Cobrar	1.462	1.894	-	-	3.356
		Ganancia (pérdida) por valoración	1.165	(10.279)	-	-	(9.114)
	Mutual Alajuela	CPH	750.091	-	-	-	750.091
		Prod. por Cobrar	1.647	-	-	-	1.647
		Ganancia (pérdida) por valoración	1.249	-	-	-	1.249
Sub-total			4.888.708	340.062	-	-	5.228.770

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 no Financiero	Vista Sociedad Fondos de Inversión	Fondos Inmobiliarios	-	-	-	222.228	222.228
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(3.028)	(3.028)
	Sub-total		-	-	-	219.200	219.200
Valores emitidos por el Sector Internacional	Vanguard Total Internacional Stock	Fondos de inversión	-	-	-	494.738	494.738
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(17.762)	(17.762)
	Total Stock Market ETF	Fondos de inversión	-	-	-	634.043	634.043
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	74.290	74.290
	Goldman Sachs Emerging Markets	Fondos de inversión	-	-	-	113.517	113.517
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(4.916)	(4.916)
	Amundi Funds - Bond US Opportu	Fondos de inversión	-	-	-	387.416	387.416
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(5.603)	(5.603)
	Total Return Bond Fund	Fondos de inversión	-	-	-	387.309	387.309
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	(8.446)	(8.446)
	Nomura Funds Ireland - Nomura	Fondos de inversión	-	-	-	249.736	249.736
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	5.675	5.675
Sub-total		-	-	-	2.309.997	2.309.997	
Total Portafolio de Inversiones			5.235.770	4.825.069	3.560.513	6.125.321	19.746.672

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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)	53%	2%
Valores emitidos por empresas del Sector Privado: según artículo 28 - e. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 70%	23%	47%
Valores emitidos por el resto del Sector Público Financiero: según artículo 27 - b. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 35%	5%	30%
Títulos 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)	20%	80%
En operaciones de recompra o reportos: según artículo 28 - c. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 5%	1%	4%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión: según artículo 28 - b. del Reglamento de Inversiones - Superintendencia de Pensiones.	Hasta 10%	4%	6%
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%	12%	38%

(a) - Reglamento de Inversiones - Transitorio IV. Cumplimiento del límite 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 US\$19.463.881 y los intereses por cobrar por un monto de US\$282.791, para un total de US\$19.746.672.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 el 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 2019 y 2018, el porcentaje de comisión vigente sobre saldo administrado es de un 0,80% anual. A continuación el saldo de comisiones por pagar:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Comisión sobre saldo administrado por pagar US\$	11.660	10.217

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(7) Cuentas de orden

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 y aportes pagados mediante cheque.

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
Títulos en custodia	US\$	18.371.841	17.611.378
Cupones en custodia		5.827.266	6.058.042
Aportes pagados mediante cheques		820	-
Tudes		3.202	3.266
	US\$	<u>24.203.129</u>	<u>23.672.686</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 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)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(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 para la 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.

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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 factores de riesgos que puedan afectar la calificación de riesgos del emisor, los volúmenes de emisiones en circulación o la capacidad del emisor para afrontar las obligaciones contraídas.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio, por algún cambio 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 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 1% en las tasas de interés. Los límites fueron recomendados por el Comité de Riesgos y aprobados en el Comité de Inversiones y Junta Directiva. A continuación se presenta el detalle:

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
Valor de mercado cartera total	US\$	21.842.947	19.463.881
Duración modificada		2,63	2,98
Factor de sensibilidad de tasa		1,0%	1,0%
Impacto % en la cartera		2,6%	3,0%
Impacto monetario en la cartera	US\$	574.470	580.024

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:

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
Valor de mercado cartera total	US\$	21.842.947	19.463.881
Valor en riesgo	US\$	388.804	407.314
Valor en riesgo - % de la cartera		1,78%	2,09%

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 determinado 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.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

El Fondo mantiene todas sus inversiones en la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo. Por esta razón, el Fondo no se encuentra expuesto a un riesgo cambiario.

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. 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 y reserva máxima de liquidez, 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 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. A continuación se presenta el detalle:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Instrumentos líquidos para cobertura	28,6%	28,0%

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operacional

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.

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(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.

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
		Nivel 2	Nivel 2
Inversiones disponibles para la venta	US\$	<u>21.007.202</u>	<u>19.318.789</u>

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 \$835.745 en el 2019 (\$145.092 en el 2018).

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.

(Continúa)

Fondo B Ley 7983 Pensión Complementaria Dólares
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(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 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).