

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

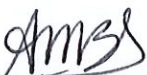
(Una compañía propiedad total de
Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Estados Financieros

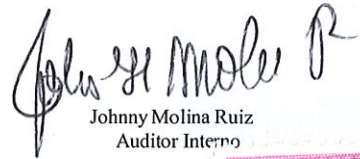
31 de marzo de 2019

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de marzo de 2019, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de marzo de 2018
 (En colones sin céntimos)

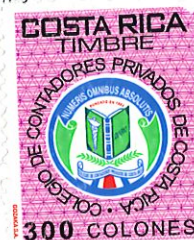
	Nota	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2018
ACTIVOS				
Disponibilidades		166.747.215	143.081.927	164.675.348
Banco Central		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Entidades financieras del país	3	165.747.215	142.081.927	163.675.348
Inversiones en instrumentos financieros	5	9.861.556.779	9.709.122.629	8.411.578.567
Disponibles para la venta	2 y 19	9.705.238.821	9.596.436.671	8.293.881.900
Productos por cobrar		156.317.958	112.685.958	117.696.667
Cuentas y comisiones por cobrar		508.843.505	517.047.194	429.831.672
Comisiones por cobrar	6	444.828.215	443.213.345	399.642.488
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	82.009	-	30.000
Impuesto sobre la renta diferido	16.c	63.933.281	73.833.849	30.159.184
Mobiliario y equipo (neto)	7	58.255.174	65.041.889	82.079.219
Otros activos		47.982.875	58.982.904	115.811.844
Cargos diferidos		9.648.945	8.995.141	21.745.599
Activos intangibles	8	21.183.803	25.114.293	29.641.376
Otros activos		17.150.127	24.873.470	64.424.869
TOTAL DE ACTIVOS		10.643.385.548	10.493.276.543	9.203.976.650
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar y provisiones		312.791.681	454.060.222	192.851.683
Impuesto sobre la renta diferido	16.c	4.335.303	1.910.726	606.620
Provisiones		9.859.607	7.873.614	1.938.456
Otras cuentas por pagar diversas	9	298.596.771	444.275.882	190.306.607
TOTAL DE PASIVOS		312.791.681	454.060.222	192.851.683
PATRIMONIO				
Capital social		3.028.004.146	2.966.161.883	2.794.830.437
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	2.073.513.858	2.011.671.595	1.840.340.149
Aportes patrimoniales no capitalizados		305.983.232	111.658.525	282.989.971
Aportes en exceso sobre capital mínimo de funcionamiento	10.c	305.983.232	111.658.525	282.989.971
Ajustes al patrimonio		(132.160.227)	(162.309.093)	(67.599.067)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(132.160.227)	(162.309.093)	(67.599.067)
Reservas patrimoniales		190.898.058	190.898.058	190.898.058
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		6.676.639.978	5.506.608.721	5.506.608.721
Resultado del período		261.228.680	1.426.198.227	303.396.847
TOTAL DEL PATRIMONIO		10.330.593.867	10.039.216.321	9.011.124.967
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		10.643.385.548	10.493.276.543	9.203.976.650
ACTIVOS DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS				
COLONES	17	811.174.373.340	786.604.779.190	720.122.410.681
DÓLARES	17	18.231.169.970	18.063.858.722	16.013.648.985
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	17	11.081.248.958	10.948.660.644	9.386.372.985
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTAS DE TERCEROS	17	12.632.429	12.606.963	13.175.443


 Ana María Brenes García
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



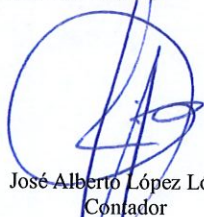
**BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Para el período terminado el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo 2018

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2019</u>	<u>Marzo 2018</u>
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	1.327.149.704	1.194.227.931
Por otros ingresos operativos		59.059.964	20.813
Por ingresos con partes relacionadas	3	131.729	-
Total ingresos de operación		<u>1.386.341.397</u>	<u>1.194.248.744</u>
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	13	139.771.370	132.786.514
Por provisiones		1.985.992	-
Por bonificación de clientes		16.926.592	15.689.789
Por otros gastos con partes relacionadas	3 y 18	187.149.665	184.065.414
Por otros gastos operativos		36.276.248	5.767.542
Total gastos de operación		<u>382.109.867</u>	<u>338.309.259</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1.004.231.530</u>	<u>855.939.485</u>
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	14	584.697.588	420.908.445
Por otros gastos de administración	15	167.667.676	130.219.668
Total de gastos administrativos		<u>752.365.264</u>	<u>551.128.113</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO		<u>251.866.266</u>	<u>304.811.372</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	3	3.639.410	2.249.813
Por inversiones en instrumentos financieros		155.120.627	117.643.742
Por ganancia instrumentos financieros disponible para la venta		-	1.016.451
Total de ingresos financieros		<u>158.760.037</u>	<u>120.910.006</u>
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio	11	84.983.391	31.657.322
Total de gastos financieros		<u>84.983.391</u>	<u>31.657.322</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>73.776.646</u>	<u>89.252.684</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>325.642.912</u>	<u>394.064.056</u>
Impuesto sobre la renta	16.a	65.010.030	84.264.767
Impuesto sobre la renta diferido	16.a	-	6.402.442
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	16.a	595.798	-
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>261.228.680</u>	<u>303.396.847</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		30.148.866	(39.758.363)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		<u>30.148.866</u>	<u>(39.758.363)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		<u>291.377.546</u>	<u>263.638.484</u>


Ana María Brenes García
Gerente General


José Alberto López López
Contador

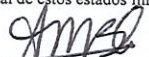

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.


BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Para el período terminado el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo 2018
 (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
Saldos al 31 de diciembre de 2017	954.490.288	1.795.782.390	327.547.730	(27.840.704)	190.898.058	5.506.608.721	-	8.747.486.483
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	44.557.759	(44.557.759)	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	44.557.759	(44.557.759)	-	-	-	-	-
<i>Resultado integral del período:</i>								
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	303.396.847	303.396.847
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuesto sobre la renta	-	-	-	(38.741.912)	-	-	-	(38.741.912)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(1.016.451)	-	-	-	(1.016.451)
Total del resultado integral del período	-	-	-	(39.758.363)	-	-	303.396.847	263.638.484
Saldos al 31 de marzo de 2018	954.490.288	1.840.340.149	282.989.971	(67.599.067)	190.898.058	5.506.608.721	303.396.847	9.011.124.967
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Aumento de Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	303.396.847	(303.396.847)	-
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	171.331.446	(171.331.446)	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	171.331.446	(171.331.446)	-	-	303.396.847	(303.396.847)	-
<i>Resultado integral del período:</i>								
Resultado del período	-	-	-	-	-	1.122.801.380	-	1.122.801.380
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuestos sobre la renta	-	-	-	(94.101.171)	-	-	-	(94.101.171)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(608.855)	-	-	-	(608.855)
Total del resultado integral del período	-	-	-	(94.710.026)	-	1.122.801.380	-	1.028.091.354
Saldos al 31 de diciembre de 2018	954.490.288	2.011.671.595	111.658.525	(162.309.093)	190.898.058	6.932.806.948	-	10.039.216.321
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>								
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados	-	61.842.263	(61.842.263)	-	-	-	-	-
Incrementos en aportes patrimoniales no capitalizados con cargo a utilidades retenidas	10.c	-	256.166.970	-	-	(256.166.970)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	61.842.263	194.324.707	-	-	(256.166.970)	-	-
<i>Resultado integral del período:</i>								
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	261.228.680	261.228.680
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuesto sobre la renta	-	-	-	30.148.866	-	-	-	30.148.866
Total del resultado integral del período	-	-	-	30.148.866	-	-	261.228.680	291.377.546
Saldos al 31 de marzo de 2019	954.490.288	2.073.513.858	305.985.232	(132.160.227)	190.898.058	6.676.639.978	261.228.680	10.330.593.867

Las notas son parte integral de estos estados financieros.


 Ana María Brenes García
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador

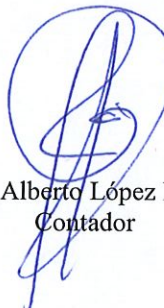

 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

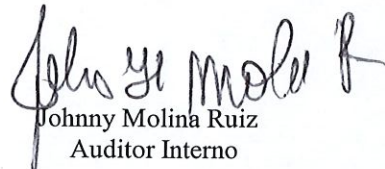
BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el período terminado el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo 2018
(En colones sin céntimos)

	Marzo 2019	Marzo 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	261.228.680	303.396.847
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta	-	(1.016.451)
Provisiones	1.985.992	-
Depreciaciones y amortizaciones	12.852.818	19.439.019
Gasto por impuesto sobre la renta, neto	64.414.232	90.667.209
Ingresos por intereses	(158.760.037)	(119.893.555)
	181.721.685	292.593.069
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Comisiones por cobrar	(1.614.870)	136.204
Cargos diferidos	(653.804)	106.906
Otros activos	7.641.334	(66.525.541)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(210.689.140)	106.481.161
Intereses cobrados	115.128.037	100.152.541
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	91.533.242	432.944.340
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(878.596.820)	(448.284.791)
Disminución en instrumentos financieros	812.864.479	31.016.451
Adquisición de mobiliario y equipo	(1.071.929)	(1.998.310)
Adquisición de intangibles	(1.063.684)	(645.687)
Flujos netos de efectivo usados por las actividades de inversión	(67.867.954)	(419.912.336)
Aumento neto en el efectivo	23.665.288	13.032.004
Efectivo al inicio del período	143.081.927	151.643.344
Efectivo al final del período	166.747.215	164.675.348


Ana María Brenes García
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2019

(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 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 31 de marzo de 2019, la Operadora tiene 74 colaboradores (76 en el 2018).

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

(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 31 de marzo de 2019, ese tipo de cambio se estableció en ¢596,04 y ¢602,36 por US\$1,00 (¢562,40 y ¢569,31 por US\$1,00 en el 2018) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de marzo de 2019, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢596,04 (¢562,40 en el 2018) 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.

(Continúa)

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 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 revertir 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:

<u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>	<u>Al 31 de marzo de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</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 31 de marzo de 2019 y 2018, no se mantienen inversiones en acciones. El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2019	2018
Banco Central y Gobierno C.R.	¢ 9.405.051.750	8.293.881.900
Emisores locales AA	300.187.071	-
	¢ 9.705.238.821	8.293.881.900

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las inversiones por un monto de ¢9.705.238.821 y ¢8.293.881.900, 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 31 de marzo de 2019, 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	¢ 166.747.215	-	-	-	166.747.215
Inversiones	-	-	3.265.612.446	6.439.626.375	9.705.238.821
Productos por cobrar	-	-	30.920.766	125.397.192	156.317.958
Comisiones por cobrar	-	444.828.215	-	-	444.828.215
	<u>166.747.215</u>	<u>444.828.215</u>	<u>3.296.533.212</u>	<u>6.565.023.567</u>	<u>10.473.132.209</u>
Pasivos:					
Provisiones	-	-	9.859.607	-	9.859.607
Otras cuentas por pagar	-	298.596.771	-	-	298.596.771
	<u>-</u>	<u>298.596.771</u>	<u>9.859.607</u>	<u>-</u>	<u>308.456.378</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>166.747.215</u>	<u>146.231.444</u>	<u>3.286.673.605</u>	<u>6.565.023.567</u>	<u>10.164.675.831</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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	¢ 164.675.348	-	-	-	164.675.348
Inversiones	-	-	1.500.473.613	6.793.408.287	8.293.881.900
Productos por cobrar	-	-	18.364.323	99.332.344	117.696.667
Comisiones por cobrar	-	399.642.488	-	-	399.642.488
	<u>164.675.348</u>	<u>399.642.488</u>	<u>1.518.837.936</u>	<u>6.892.740.631</u>	<u>8.975.896.403</u>
Pasivos:					
Provisiones	-	-	1.938.456	-	1.938.456
Otras cuentas por pagar	-	190.306.607	-	-	190.306.607
	<u>-</u>	<u>190.306.607</u>	<u>1.938.456</u>	<u>-</u>	<u>192.245.063</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>164.675.348</u>	<u>209.335.881</u>	<u>1.516.899.480</u>	<u>6.892.740.631</u>	<u>8.783.651.340</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 31 de marzo de	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	¢ 9.705.238.821	8.293.881.900
Valor en riesgo en colones	¢ 102.140.901	54.778.517
Valor en riesgo porcentual	1,05%	0,66%

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 31 de marzo de 2019 y los períodos de revisión de las tasas de interés:

Al 31 de marzo 2019				
<u>Moneda nacional</u>	Tasa de interés efectiva		De 1 a	Mayor a
		Total	6 meses	6 meses
Disponibilidades	2,79%	¢ 114.545.841	114.545.841	-
Inversiones en instrumentos financieros	8,69%	¢ 4.055.160.550	-	4.055.160.550
<u>Moneda extranjera</u>	Tasa de interés efectiva		De 1 a	Mayor a
		Total	6 meses	6 meses
Disponibilidades	0,39%	¢ 52.201.374	52.201.374	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,40%	¢ 5.650.078.271	-	5.650.078.271

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	2,39%	¢ 140.801.609	140.801.609	-
Inversiones en instrumentos financieros	7,56%	¢ 3.989.357.717	-	3.989.357.717

Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,23%	¢ 23.873.739	23.873.739	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,93%	¢ 4.304.524.183	-	4.304.524.183

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 31 de marzo de	
	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Depósitos a la vista en entidades financieras del país US\$	87.580	42.450
Inversiones en valores	9.479.361	7.653.848
Productos por cobrar	170.005	130.692
Comisiones por cobrar	17.376	15.903
Cuentas por cobrar partes relacionadas	138	-
Otros activos – depósito en garantía	1.334	1.335
Total activos	9.755.794	7.844.228
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.350	1.118
Otras cuentas y comisiones por pagar	6.409	3.159
Total pasivos	7.759	4.277
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares US\$	9.748.035	7.839.951

(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:

		Al 31 de marzo de	
		2019	2018
Posición monetaria en dólares			
Posición neta en dólares	US\$	9.748.035	7.839.951
Sensibilidad tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación 1% tipo de cambio en colones	¢	58.102.187	44.091.881

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.

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

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

(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 31 de marzo de	
	2019	2018
Capital mínimo de funcionamiento	¢ <u>2.073.513.858</u>	<u>1.840.340.149</u>

(3) Operaciones con partes relacionadas

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

<u>Saldos</u>	Al 31 de marzo de	
	2019	2018
Activo:		
Disponibilidades	¢ 165.747.215	163.675.348
Compañías relacionadas y funcionarios	82.009	30.000
Total activo	¢ <u>165.829.224</u>	<u>163.705.348</u>
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar	¢ 67.234.948	65.876.236
Total pasivo	¢ <u>67.234.948</u>	<u>65.876.236</u>
Ingresos:		
Por disponibilidades	¢ 3.639.410	2.249.813
Por partes relacionadas	131.729	-
Total ingresos	¢ <u>3.639.410</u>	<u>2.249.813</u>
Gastos:		
Por comisiones por servicios	¢ 2.815.562	2.694.825
Por otros gastos con partes relacionadas (Véase nota 18)	187.149.665	184.065.414
Total gastos	¢ <u>189.965.227</u>	<u>186.760.239</u>

Al 31 de marzo de 2019, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢10.882.779 (¢10.085.240 en el 2018).

Al 31 de marzo de 2019, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢33.391.150 (¢30.385.860 en el 2018).

(4) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2019, la Operadora únicamente mantiene activos restringidos por ¢795.415 (¢750.523 en el 2018), 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 31 de marzo de 2019, 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	¢	865.120.664	893.848.842	-	1.758.969.506
		Prod. por Cobrar		5.714.222	24.207.869	-	29.922.091
		Ganancia (pérdida) por valoración		(322.096)	(17.748)	-	(339.844)
	Gobierno	Bonos		2.112.828.779	5.722.123.916	-	7.834.952.695
		Prod. por Cobrar		19.564.044	101.189.323	-	120.753.367
		Ganancia (pérdida) por valoración		(12.201.973)	(176.328.635)	-	(188.530.608)
Sub-total			¢	2.990.703.641	6.565.023.567	-	9.555.727.208
Valores emitidos por el Sector Público Financiero	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Bonos	¢	300.116.937	-	-	300.116.937
		Prod. por Cobrar		5.642.500	-	-	5.642.500
		Ganancia (pérdida) por valoración		70.134	-	-	70.134
	Sub-total				305.829.571	-	-
Total Portafolio de Inversiones				3.296.533.212	6.565.023.567	-	9.861.556.779

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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	¢	-	1.768.181.788	-	1.768.181.788	
		Prod. por Cobrar		-	29.920.207	-	29.920.207	
		Ganancia (pérdida) por valoración		-	(13.831.841)	-	(13.831.841)	
	Gobierno	Bonos		1.498.559.135	5.123.711.068	-	6.622.270.203	
		Prod. por Cobrar		18.364.323	69.412.137	-	87.776.460	
		Ganancia (pérdida) por valoración		1.914.478	(84.652.728)	-	(82.738.249)	
	Sub-total		¢	1.518.837.936	6.892.740.631	-	8.411.578.567	
	Total Portafolio de Inversiones			¢	1.518.837.936	6.892.740.631	-	8.411.578.567

(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 31 de marzo de	
	2019	2018
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	¢ 6.677.836	6.057.990
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	19.864.515	17.076.107
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	308.229.356	272.186.510
Fondo Capitalización Laboral	99.699.598	95.378.208
<u>Fondos de pensión en US dólares</u>		
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	3.812.939	3.714.450
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	6.543.971	5.229.223
	¢ <u>444.828.215</u>	<u>399.642.488</u>

(7) Mobiliario y equipo (neto)

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de 2019		
	Mobiliario de oficina	Equipo de Computo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢ 20.672.872	357.524.219	378.197.091
Adiciones	371.555	700.374	1.071.929
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>21.044.427</u>	<u>358.224.593</u>	<u>379.269.020</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10.152.582	303.002.620	313.155.202
Gastos por depreciación	372.451	7.486.193	7.858.644
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>10.525.033</u>	<u>310.488.813</u>	<u>321.013.846</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2019	¢ <u>10.519.394</u>	<u>47.735.780</u>	<u>58.255.174</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de marzo 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	149.980	1.848.330	1.998.310
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>17.246.490</u>	<u>353.947.495</u>	<u>371.193.985</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8.886.091	271.760.737	280.646.828
Gastos por depreciación	281.199	8.186.739	8.467.938
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>9.167.290</u>	<u>279.947.476</u>	<u>289.114.766</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2018	¢ <u>8.079.200</u>	<u>74.000.019</u>	<u>82.079.219</u>

(8) Activos intangibles

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

	Al 31 de marzo de	
	2019	2018
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 526.204.656	512.878.197
Adiciones	1.063.684	645.687
Saldo final	<u>527.268.340</u>	<u>513.523.884</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	501.090.363	472.911.427
Gasto por amortización	4.994.174	10.971.081
Saldo final	<u>506.084.537</u>	<u>483.882.508</u>
Saldo neto	¢ <u>21.183.803</u>	<u>29.641.376</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 31 de marzo de	
		2019	2018
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	65.010.030	-
Aportaciones patronales por pagar		26.369.445	26.428.251
Retenciones por orden Judicial		1.210.158	487.781
Impuestos retenidos por pagar		7.900.022	6.773.886
Impuestos retenidos a terceros por pagar		1.320.178	1.422.986
Impuesto remesas al exterior por pagar		-	704.798
Aportaciones laborales retenidas por pagar		10.991.895	10.554.724
Cuentas por pagar con relacionadas (nota 3)		67.234.948	65.876.236
Vacaciones acumuladas por pagar		25.074.548	20.452.627
Aguinaldo acumulado por pagar		31.109.542	31.841.079
Aporte al presupuesto de la superintendencia		7.363.177	6.907.846
Otras cuentas por pagar		55.012.828	18.856.393
	¢	<u>298.596.771</u>	<u>190.306.607</u>

(10) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo de constitución

Capital social

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 31 de marzo de	
		2019	2018
Utilidad neta	¢	261.228.680	303.396.847
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		261.228.680	303.396.847
Cantidad promedio de acciones comunes		954.490.288	954.490.288
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0,2737</u>	<u>0,3179</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 20 de marzo de 2019, se acordó destinar la suma de ¢256.166.970, a la cuenta de Aportes en Exceso sobre el Capital Mínimo de Funcionamiento, con cargo a la cuenta de Utilidades de Períodos Anteriores.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢2.073.513.858 y ¢1.840.340.149, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Operadora mantiene aportes en exceso sobre el capital mínimo de funcionamiento de ¢305.983.232 y ¢282.989.971, 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 31 de marzo de	
	2019	2018
<u>Ingresos</u>		
Por disponibilidades	¢ 6.495.524	1.199.359
Por inversiones en instrumentos financieros	406.357.591	127.011.320
Otras cuentas por cobrar	1.169.811	359.785
Por cuentas por pagar	32.643	58.358
Total de ingresos	<u>414.055.569</u>	<u>128.628.822</u>
<u>Gastos</u>		
Por disponibilidades	9.167.169	1.286.509
Por inversiones en instrumentos financieros	488.623.518	158.595.672
Otras cuentas por cobrar	1.214.678	403.963
Por cuentas por pagar	33.595	-
Total de gastos	<u>499.038.960</u>	<u>160.286.144</u>
Total gasto por diferencial cambiario, neto	¢ <u>(84.983.391)</u>	<u>(31.657.322)</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 31 de marzo de	
	2019	2018
Sobre saldos administrados		
<u>Fondos en colones:</u>		
Fondo A y B Ley 7983	¢ 86.783.168	76.121.863
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	876.931.845	775.485.302
Fondo Capitalización Laboral	327.273.342	311.104.263
<u>Fondos en dólares:</u>		
Fondo A y B Ley 7983	36.161.349	31.516.503
	¢ <u>1.327.149.704</u>	<u>1.194.227.931</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 31 de marzo de	
	2019	2018
Comisión SICERE	¢ 135.006.361	128.757.409
Comisiones Bancarias	2.815.562	2.694.825
Comisiones SINPE	1.949.447	1.334.280
	¢ <u>139.771.370</u>	<u>132.786.514</u>

(14) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2019	2018
Salarios	¢ 215.712.472	183.399.106
Vacaciones	11.571.093	2.998.357
Subsidio por incapacidad	2.565.943	2.718.077
Décimo tercer mes	25.911.345	24.100.992
Comisiones	108.330.233	100.560.834
Cargas sociales	72.453.477	62.332.321
Dietas a directores	10.969.427	11.455.766
Pólizas de seguros	5.963.846	5.385.598
Prestaciones legales	108.842.566	5.310.302
Atención colaboradores	656.540	1.608.571
Capacitación	2.962.486	1.346.670
Otros gastos de personal	18.758.160	19.691.851
	¢ <u>584.697.588</u>	<u>420.908.445</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 31 de marzo de	
	2019	2018
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	5.703.461	6.799.547
Alquileres de bienes muebles	588.283	497.567
Gastos de electricidad y agua	4.848.779	4.495.397
Materiales y suministros	20.046.430	28.991.689
Gastos de mercadeo	1.593.220	9.911.611
Aportes del presupuesto de la SUPEN	25.394.505	22.089.531
Servicios profesionales	29.479.427	3.005.589
Amortización software	4.994.175	10.971.081
Licencias para sistemas	4.205.880	6.703.786
Kilometraje y parqueo	8.978.131	11.108.949
Cuotas y membresías	8.209.832	5.367.560
Servicios de limpieza	1.659.931	2.113.170
Depreciación de mobiliario y equipo	7.858.644	8.467.938
Gastos diversos	44.106.978	9.696.253
	<u>167.667.676</u>	<u>130.219.668</u>

(16) Impuestos

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

	Al 31 de marzo de	
	2019	2018
<i>Impuesto sobre la renta corriente:</i>		
Impuesto sobre la renta corriente	65.010.030	84.264.767
<i>Impuesto sobre la renta diferido:</i>		
Impuesto sobre la renta diferido	-	6.402.442
Disminución impuesto sobre la renta	(595.798)	-
Total gasto por impuesto sobre la renta, neto	<u>64.414.232</u>	<u>90.667.209</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 31 de marzo de	
		2019	2018
Impuesto sobre la renta esperado	¢	97.692.874	118.219.217
Más:			
Gastos no deducibles		14.924.863	12.194.363
Menos:			
Ingresos no gravables		(48.203.505)	(37.612.752)
Ajuste aplicado al pago del impuesto año anterior		-	(2.133.619)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>64.414.232</u>	<u>90.667.209</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 31 de marzo de	
		2019	2018
		Activo (pasivo)	Activo (pasivo)
Ganancias no realizadas sobre inversiones	¢	(4.335.303)	(606.620)
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		60.975.399	29.577.647
Provisiones		2.957.882	581.537
	¢	<u>59.597.978</u>	<u>29.552.564</u>

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

	Al 31 de marzo de 2019			
	Diciembre 2018	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Marzo 2019
Ganancia no realizada sobre inversiones ¢	(1.910.726)	-	(2.424.577)	(4.335.303)
Pérdida no realizada sobre inversiones	71.471.765	-	(10.496.366)	60.975.399
Provisiones	2.362.084	595.798	-	2.957.882
	<u>¢ 71.923.123</u>	<u>595.798</u>	<u>(12.920.943)</u>	<u>59.597.978</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de marzo de 2018			
	Diciembre 2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Marzo 2018
Ganancia no realizada sobre inversiones ¢	(4.798.605)	-	4.191.985	(606.620)
Pérdida no realizada sobre inversiones	16.730.334	-	12.847.313	29.577.647
Provisiones	6.983.979	(6.402.442)	-	581.537
¢	<u>18.915.708</u>	<u>(6.402.442)</u>	<u>17.039.298</u>	<u>29.552.564</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 31 de marzo de	
	2019	2018
<u>Fondos de pensión administrados en colones:</u>		
Fondo A Ley 7983	¢ 5.365.007.927	4.770.142.746
Fondo B Ley 7983	18.760.979.977	16.299.293.942
Fondo Pensión Obligatoria	729.064.934.673	644.175.831.799
Fondo Capitalización Laboral	57.983.450.763	54.877.142.194
¢	<u>811.174.373.340</u>	<u>720.122.410.681</u>
<u>Fondos de pensión administrados en US dólares:</u>		
Fondo A Ley 7983	¢ 5.645.934.344	5.493.140.650
Fondo B Ley 7983	12.585.235.626	10.520.508.335
¢	<u>18.231.169.970</u>	<u>16.013.648.985</u>
Total en colones de fondos de pensión administrados	¢ <u>829.405.543.310</u>	<u>736.136.059.666</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 31 de marzo de 2019 y 2018, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de la Operadora en custodia, por la suma de ¢11.081.248.958 y ¢9.386.372.985, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 ¢12.632.429 y ¢13.175.443, 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 31 de marzo de	
	2019	2018
Servicios Informáticos Credomatic	¢ 84.648.320	72.421.507
Servicios Administrativos Credomatic	1.715.703	-
Servicios Contables Credomatic	1.813.810	1.695.230
Servicios Administrativos BAC San José	48.744.442	64.813.446
Servicios de Custodia BAC San José	31.803.706	27.916.937
Alquiler de Edificio BAC San José	18.423.684	17.218.294
	¢ <u>187.149.665</u>	<u>184.065.414</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 31 de marzo de	
	2019	2018
	Nivel 2	Nivel 2
Inversiones disponibles para la venta	₡ 9.705.238.821	8.293.881.900

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).