

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

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

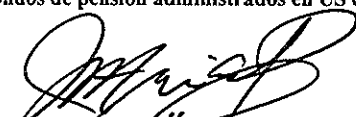
Estados Financieros

30 de setiembre de 2010

BAC SAN JOSE PENSIONES  
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Balance General  
Al 30 de setiembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)  
(en colones, sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activo</u></b>			
<b>Disponibilidades</b>		€ 113,005,298	90,504,045
Efectivo		200,000	200,000
Entidades financieras del país	3	112,805,298	90,304,045
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	5	2,499,154,816	1,935,066,647
Disponibles para la venta		2,491,104,730	1,914,406,812
Productos por cobrar		8,050,086	20,659,835
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		182,037,606	213,345,096
Comisiones por cobrar	6	161,400,326	179,463,103
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas diversas	3	37,298	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	20,599,982	33,881,993
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	7	77,093,042	41,967,261
<b>Otros activos</b>		171,001,953	112,124,669
Cargos diferidos	9	-	16,831,036
Activos intangibles	8	30,646,323	53,996,341
Otros activos	9	140,355,630	41,297,292
<b>Total activo</b>		€ 3,042,292,715	2,393,007,718
<b><u>Pasivo</u></b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		€ 268,551,113	266,065,317
Impuesto sobre la renta diferido	15	-	113,316
Provisiones		7,596,839	7,100,831
Otras cuentas por pagar diversas	16	260,954,274	258,851,170
<b>Total pasivo</b>		268,551,113	266,065,317
<b><u>Patrimonio</u></b>			
<b>Capital social</b>		2,040,320,408	2,040,320,408
Capital pagado	10	954,490,288	954,490,288
Capital mínimo de funcionamiento Operadora de Pensiones Complementarias	10	1,085,830,120	1,085,830,120
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		50,000,000	50,000,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		(32,634,430)	(66,152,750)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(32,634,430)	(66,152,750)
<b>Reservas patrimoniales</b>		30,997,224	5,766,125
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		190,563,449	(288,827,439)
<b>Resultado del período</b>		494,494,951	385,836,057
<b>Total patrimonio</b>		2,773,741,602	2,126,942,401
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		€ 3,042,292,715	2,393,007,718
<b>Cuentas de orden:</b>			
Fondos de pensión administrados en colones	17	€ 170,409,182,717	131,148,928,933
Fondos de pensión administrados en US dólares	17	€ 4,026,152	3,806,857

  
Jose Manuel Arias Porras  
Representante Legal

  
Karina Meza Mora  
Contador Corporativo

  
Luis Diego Fernandez Gudiño  
Jefe de Auditoría

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES  
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados  
Por el período terminado al 30 de setiembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)  
(en colones, sin céntimos)

	Notas	2010	2009
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	3	528,467	1,349,010
Por inversiones en instrumentos financieros		127,207,543	97,359,727
Por ganancia por diferencias de cambio		868,626	3,161,524
Por ganancia por instrumento financiero disponible para la venta		100,200	-
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>128,704,836</u>	<u>101,870,261</u>
<b>Resultado financiero</b>		<u>128,704,836</u>	<u>101,870,261</u>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	11	1,848,803,203	1,588,862,316
Por otros ingresos operativos		5,728,956	1,698,196
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>1,854,532,159</u>	<u>1,590,560,512</u>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	12	194,071,556	165,875,781
Por provisiones		21,256,288	18,766,714
Por otros gastos con partes relacionadas	3	227,680,755	194,243,271
Por otros gastos operativos		8,517,136	4,057,157
<b>Total otros gastos de operación</b>		<u>451,525,735</u>	<u>382,942,923</u>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<u>1,403,006,424</u>	<u>1,207,617,589</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	13	600,037,108	512,290,812
Por otros gastos de administración	14	277,544,592	287,728,269
<b>Total de gastos administrativos</b>		<u>877,581,700</u>	<u>800,019,081</u>
<b>Resultado operacional neto antes de impuestos sobre la utilidad</b>		<u>654,129,560</u>	<u>509,468,769</u>
Impuesto sobre la renta	15	158,468,283	122,811,064
Impuesto sobre la renta diferido-Ingreso		1,166,326	821,648
<b>Resultado del período</b>		<u>¢ 494,494,951</u>	<u>385,836,057</u>

  
Jose Manuel Arias Porras  
Representante Legal

  
Karina Meza Mora  
Contador Corporativo

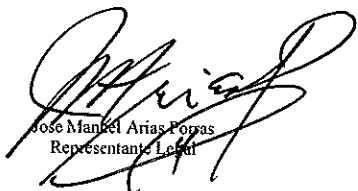
  
Luis Diego Fernández Gudiño  
Jefe de Auditoría

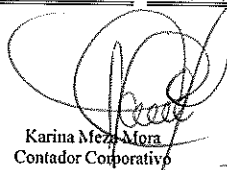
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES  
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el período terminado al 30 de setiembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)  
(en colones, sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Capital mínimo de funcionamiento	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre 2008	954,490,288	128,000,000	1,007,830,120	(90,172,154)	5,766,125	(288,827,440)	1,717,086,939
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	385,836,058	385,836,058
Ganancia neta no realizada sobre inversiones	-	-	-	24,019,404	-	-	24,019,404
Ganancia reconocidas en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	24,019,404	-	385,836,058	409,855,462
Aporte de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento	-	(78,000,000)	78,000,000	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre del 2009	954,490,288	50,000,000	1,085,830,120	(66,152,750)	5,766,125	97,008,618	2,126,942,401
Resultados del período	-	-	-	-	-	504,621,988	504,621,988
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	-	-	34,590,945	-	-	34,590,945
Ganancia reconocida en estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento	-	-	-	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	25,231,099	(25,231,099)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	954,490,288	50,000,000	1,085,830,120	(31,561,805)	30,997,224	190,563,449	2,280,319,276
Resultados del período	-	-	-	-	-	494,494,951	494,494,951
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	-	-	(972,425)	-	-	(972,425)
Ganancia reconocida en estado de resultados	-	-	-	(100,200)	-	-	(100,200)
Capital pagado adicional	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento	-	-	-	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre del 2010	954,490,288	50,000,000	1,085,830,120	(32,634,430)	30,997,224	685,058,400	2,773,741,602

  
José Manuel Arias Rojas  
Representante Legal

  
Karina Meza Mora  
Contador Corporativo

  
Luis Diego Fernández Cordero  
Jefe de Auditoría

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES  
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el período terminado al 30 de setiembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)  
(en colones, sin céntimos)

	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 494,494,951	385,836,057
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Por ganancia por instrumento financiero disponible para la venta	(100,200)	-
Provisiones	21,256,288	18,766,714
Depreciaciones y amortizaciones	10,640,786	15,317,344
Ingresos por intereses	(127,736,010)	(98,708,737)
<b>Variación neta en los activos (aumento) o disminución</b>		
Comisiones por cobrar	20,491,794	20,932,502
Otros activos	(74,650,021)	(4,251,668)
Adquisiciones de intangibles	17,462,465	(29,989,651)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(65,475,515)	174,415,987
Intereses cobrados	119,685,924	105,883,327
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	416,070,462	588,201,875
<b>Flujo netos de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Aumento en inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	(3,897,675,373)	(867,659,892)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	3,495,714,921	238,803,107
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo	(3,760,834)	(11,366,358)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	(405,721,286)	(640,223,143)
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>	10,349,176	(52,021,268)
<b>Efectivo al inicio del año</b>	102,656,122	142,525,313
<b>Efectivo al final del año</b>	¢ 113,005,298	90,504,045

  
José Manuel Arias Borrás  
Representante Legal

  
Karina Maza Mora  
Contador Corporativo

  
Luis Diego Fernández Gudiño  
Jefe de Auditoría

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

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

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre de 2010

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(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.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No. 7732), se estableció que toda Operadora de Planes de Pensión se debe constituir como sociedad anónima.

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 principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias. Al 30 de setiembre de 2010, la Operadora administra 6 (6 en el 2009) planes privados denominados: Fondo de Capitalización Laboral, Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Colones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Dólares.

Al 30 de setiembre de 2010, la Operadora tiene 71 colaboradores (79 en el 2009).

La Operadora es una subsidiaria propiedad 100% de Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A. anteriormente Corporación Tenedora BAC San José, S.A. Su domicilio legal es San José, avenida quinta entre calle cero y uno, Edificio Lachner.

La dirección del sitio WEB es [www.bac.net](http://www.bac.net).

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

(c) 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.

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.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al 30 de setiembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢502.55 y ¢512.94 por US\$1,00 (¢582.49 y ¢591.73 por US\$1,00 en el 2009) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de setiembre de 2010, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢502.55 por US\$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR. ( ¢582.49 por US\$1,00 para el 2009 ).

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(d) 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.

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.

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la empresa.

Los pasivos financieros que no son negociables son cuentas por pagar por compra de títulos y otras 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.

(Continúa)



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

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

Notas a los Estados Financieros

*iii. Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, incluyendo los costos de transacción. 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.

*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. (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.

*Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes*

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio.

*iv. Baja de activos financieros*

Un activo financiero es dado de baja cuando la Operadora pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido 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. La Operadora utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

v. *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 de situación 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.

vi. *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 – nota : 1 (d) v

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(e) Efectivo

El efectivo corresponde 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.

(f) Cuentas por cobrar

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

(g) Estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso

La Operadora sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación. Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, la operadora no mantiene estimaciones por este concepto.

(h) Gastos pagados por anticipado

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

(i) Activo intangible

El activo intangible corresponde al programa de cómputo de la Operadora, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta durante la vida útil estimada de 3 años.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(j) Mejoras al inmueble arrendado, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mejoras a inmueble arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo menos depreciación acumulada y pérdidas 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 mejoras menores se cargan a los resultados de operación según se incurren.

(k) Depreciación

La Operadora utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de la inmueble, planta 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.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Mejoras a propiedades arrendadas	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(l) Cuentas por pagar a corto plazo

Las cuentas por pagar a corto plazo se registran al costo amortizado.

(m) 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(n) Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan mas de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean mas de un año de acuerdo con una tabla preestablecida.

La Operadora sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

En febrero de 2000, se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado que no se acoja a la gradualidad, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(o) Reserva legal

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.

(p) Reconocimiento de intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. 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.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(q) Impuesto sobre la renta

(i) *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el 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 de situación. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

La Operadora sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales 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 temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(r) Comisiones por administración

La Operadora recibe comisiones por la administración, calculadas diariamente sobre los rendimientos de los fondos. Además recibe comisiones sobre aportes y sobre saldo administrado. Un detalle es como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Comisiones sobre rendimientos:</i>		
<i>Fondos de Pensiones administrados en colones:</i>		
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	8,0%	8,0%

El cobro de comisión sobre aportes se detalla de la siguiente forma:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Comisiones sobre aportes:</i>		
<i>Fondos de Pensiones administrados en colones:</i>		
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	4,0%	4,0%

El cobro de comisión sobre saldo administrado se detalla de la siguiente forma:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Comisiones sobre saldo administrado:</i>		
<i>Fondos de Pensiones administrados en colones:</i>		
Fondo de Capitalización Laboral	2,0%	2,0%
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	2,0%	2,0%
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	2,0%	2,0%
<i>Fondos de Pensiones administrados en US dólares:</i>		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	2,0%	2,0%
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	2,0%	2,0%

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(2) Administración del riesgo financiero

La Operadora está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

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

La Operadora cuenta con un Comité de Riesgos el cual es responsable de administrar los riesgos de la entidad y reportar a Junta Directiva sobre cualquier desviación a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión Integral de Riesgos, la cual tiene como objetivo la identificación de los riesgos y su administración. Esta Unidad es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos y Junta Directiva.

Riesgo Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y 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 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 Gestión 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.

(Continúa)



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

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

Notas a los Estados Financieros

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido, esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

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 crédito 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 para la Administración Integral de Riesgos y en sesiones mensuales es revisado por el Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones de la Operadora y la Junta Directiva.

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, por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica. S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción; adicionalmente el Comité de Riesgo ha definido los emisores con los cuales la Operadora podrá realizar estas transacciones, de manera que el riesgo crediticio de las operaciones de recompra es bajo. De esta manera los contratos de recompra pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales.

Al 30 de setiembre de 2010 se mantienen inversiones en acciones FIFCO por un monto de ¢9.008.792 ( 2009 ¢8.720.250 ) las cuales no están sujetas a Riesgo Crediticio. El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

Emisores	<u>Al 30 setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Central y Gobierno C.R.	¢ 1,023,982,587	1,013,336,835
Emisores locales AAA	1,381,290,541	546,736,681
Fondos de inversión AAf3	76,822,810	345,613,046
	<u>¢ 2,482,095,938</u>	<u>1,905,686,562</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, las inversiones por un monto de ¢2.491.104.730 y ¢1.914.406.812 respectivamente, no presentan deterioro.

Riesgo de liquidez

La forma de gestionar el riesgo de liquidez, es mediante el calce de plazos, asimismo, 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.

El riesgo de liquidez en la Operadora de Pensiones se refiere al riesgo de que la entidad encuentre dificultades para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles.

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

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 2010 y 2009, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

**Periodo setiembre 2010**

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor de 10 años	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo	113,005,298	-	-	-	-	-	113,005,298
Inversiones	-	-	1,748,243,565	587,405,113	91,144,000	64,312,052	2,491,104,730
Productos por cobrar	-	-	728,952	5,754,834	1,472,000	94,300	8,050,086
Cuentas y comisiones por cobrar	-	161,400,326	-	-	-	-	161,400,326
	<u>113,005,298</u>	<u>161,400,326</u>	<u>1,748,972,517</u>	<u>593,159,947</u>	<u>92,616,000</u>	<u>64,406,352</u>	<u>2,773,560,440</u>
<b>Pasivos</b>							
Provisiones	-	-	7,596,839	-	-	-	7,596,839
Otras cuentas por pagar	-	260,954,274	-	-	-	-	260,954,274
	<u>-</u>	<u>260,954,274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>268,551,113</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<u>113,005,298</u>	<u>-99,553,948</u>	<u>1,748,972,517</u>	<u>593,159,947</u>	<u>92,616,000</u>	<u>64,406,352</u>	<u>2,505,009,327</u>

**Periodo setiembre 2009**

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor de 10 años	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo	90,504,045	-	-	-	-	-	90,504,045
Inversiones	-	-	1,004,771,131	543,955,031	300,995,400	64,685,250	1,914,406,812
Productos por cobrar	-	-	11,317,150	1,388,142	7,809,950	144,593	20,659,835
Cuentas y comisiones por cobrar	-	179,463,103	-	-	-	-	179,463,103
	<u>90,504,045</u>	<u>179,463,103</u>	<u>1,016,088,281</u>	<u>545,343,173</u>	<u>308,805,350</u>	<u>64,829,843</u>	<u>2,205,033,795</u>
<b>Pasivos</b>							
Provisiones	-	-	7,100,831	-	-	-	7,100,831
Otras cuentas por pagar	-	258,851,170	-	-	-	-	258,851,170
	<u>-</u>	<u>258,851,170</u>	<u>7,100,831</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>265,952,001</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<u>90,504,045</u>	<u>-79,388,067</u>	<u>1,008,987,450</u>	<u>545,343,173</u>	<u>308,805,350</u>	<u>64,829,843</u>	<u>1,939,081,794</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras 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.

Todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente la utilidad neta de la Operadora. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de estos instrumentos fluctúe como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado de la Operadora es medido y monitoreado por la Unidad para la 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.

La Operadora no cuenta con pasivos financieros, por lo tanto no presenta exposición al riesgo de tasa de interés en sus pasivos. Para la administración de los activos financieros se toman en cuenta las variables de mercado que pueden afectar el valor de los mismos y son monitoreados por la Unidad de Administración de Riesgos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

En las carteras de inversión el riesgo de tasa de interés se mide utilizando la metodología de valor en riesgo de simulación histórica (para 1 día, 140 observaciones, con un 99% de nivel de confianza), según metodología propia.

<u>Inversiones en valores</u>	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor de mercado cartera total	2,491,104,730	1,914,406,812
Valor en riesgo en colones	1,699,091	2,348,199
Valor en riesgo porcentual	0.07%	0.12%

Riesgo cambiario

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

La Operadora está expuesta al riesgo cambiario principalmente en las cuentas de activo del balance, tales como inversiones en valores y cuentas por cobrar en US dólares. Sin embargo, Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, la exposición de la Operadora en activos en moneda extranjera es muy baja.

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

<u>Activos:</u>	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones en valores	US\$ -	60,420
Productos por cobrar	-	692
Comisiones por cobrar	6,584	6,110
Otros activos – depósito en garantía	1,335	1,335
	US\$ 7,919	68,557

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Para efectos de la Operadora, se asume un riesgo de cambio al tomar inversiones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor.

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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Inversiones en valores</u>		
Posición neta en dólares	7,919	68,557
Sensibilidad tipo cambio	1.00%	1.00%
Impacto variación 1% tipo de cambio - en colones	39,797	399,338

Riesgo operativo

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 el cuál es ejecutado por la Administración, coordinado por el área de Gestión de Riesgos Operativos y de Mercado, supervisado por el Comité de Riesgos, evaluado 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:

- Gestión de ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos
- Mitigación de riesgos
- Evaluación de controles
- Medición de riesgos
- Reporte de incidentes de riesgo

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

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 continuo orientado hacia el mejoramiento continuo.

Según Basilea el riesgo operativo es: “El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos”. La Operadora ha ampliado esta definición para cubrir de manera más integral los distintos objetivos organizacionales, en línea con los estándares COSO ERM (Gestión de riesgo Corporativo-Marco Integrado). La definición utilizada por la Operadora es cualquier evento que ponga en riesgo el cumplimiento de objetivos de cinco tipos:

- i. De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos;
- ii. De eficiencia operativa: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos;
- iii. De metas financieras: eventos que pongan en riesgo el logro de metas financieras (solo para áreas de negocios);
- iv. De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional;
- v. De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.

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.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Para la gestión de riesgos operativos la Operadora 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 y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por la Operadora 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 organización (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento mensual.
- iii. Reporte de incidentes y medición de riesgos: Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de pérdidas que se utiliza para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: Cada unidad funcional evalúa la efectividad de sus controles asociados con cada riesgo principal de manera periódica y se establecen planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no es la adecuada. Esta etapa está en proceso de implementación.
- v. Gestión del ambiente de control: Esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y estrategia, gente y comunicación, rendición de cuentas e incentivos/reforzamiento, y, administración de riesgo y seguridad. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que deban mejorar.

(Continúa)



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

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

Notas a los Estados Financieros

- vi. Generación de reportes: Mensualmente el Departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada unidad funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Ejecutivo y analizados en el Comité de Riesgos Operativos.

Administración del capital

La Operadora cuenta con una Unidad de Riesgo la cual realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial, que se miden a través del Reglamento de Apertura y Funcionamiento. El cálculo de este indicador fue implementado por la Superintendencia a partir del mes de diciembre del 2008.

La Gerencia, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta la suficiencia patrimonial estado de cumplimiento con respecto al límite regulatorio. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad.

El cálculo de suficiencia patrimonial se lleva a cabo de acuerdo a lo establecido en el Capítulo VII del “Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas”.

Una entidad cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad es suficiente para respaldar los requerimientos por tipo de riesgo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

El cálculo se realiza de la siguiente forma:

A. Capital base

Corresponde a la suma de capital primario y capital secundario de la entidad, neto de deducciones, según se define en los artículos 45, 46 y 47 del reglamento en mención.

B. Cálculo de requerimiento por riesgo

- Requerimiento por riesgo operativo

Se calcula como un porcentaje sobre el valor del activo neto de los Fondos administrados. Este porcentaje varía en función de una nota de riesgo operativo que asigna la SUPEN de acuerdo al cumplimiento de preguntas incluidas en un cuestionario de autoevaluación. A mejor calidad de gestión del riesgo operativo, menor será el requerimiento regulatorio definido.

- Requerimiento por riesgo mercado

El riesgo mercado mide el impacto que tienen los cambios en las tasas de interés en el portafolio de inversiones propias de la entidad. Se calcula mediante una metodología de Valor en Riesgo por Simulación Histórica, la cual estima la máxima pérdida esperada de los instrumentos del portafolio de inversión, dado un nivel de probabilidad del 95% y utilizando un histórico de 500 observaciones.

- Requerimiento por riesgo crédito

Este indicador pretende determinar cual es el riesgo crediticio de la cartera de inversiones propia de la entidad. Se calcula ponderando la concentración por emisores de la cartera de inversión por una estimación definida por la SUPEN de acuerdo a la calificación de riesgo del emisor.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Resultado de suficiencia patrimonial a setiembre 2010 y 2009  
respectivamente:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Capital base ( A )</u>	¢ <u>2,744,696,841</u>	<u>2,094,250,694</u>
Capital primario	2,071,317,632	2,046,086,533
Capital secundario	702,423,971	80,855,868
Menos		
Deducciones	29,044,762	32,691,707
<u>Requerimientos de capital ( B )</u>	<u>863,270,289</u>	<u>465,348,033</u>
Requerimiento riesgo operativo	682,845,537	328,614,585
Requerimiento riesgo crédito	139,019,520	91,397,050
Requerimiento riesgo mercado	41,405,232	45,336,398
Exceso de recursos de capital ( A - B )	<u><u>1,881,426,552</u></u>	<u><u>1,628,902,661</u></u>
Capital social mínimo requerido	1,356,421,326	1,002,190,374

Durante el año, la Operadora ha cumplido con todos los requisitos de capital impuestos externamente.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Operaciones con partes relacionadas

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

<u>Saldos</u>	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente-Banco BAC San José, S.A.	¢ 112,805,298	90,304,045
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	37,298	-
Compañías relacionadas	-	-
Funcionarios y empleados	37,298	-
Total activo	¢ <u>112,879,894</u>	<u>128,447,628</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar entre compañías	¢ 13,710,473	56,482,893
Total pasivo	¢ <u>13,710,473</u>	<u>32,568,492</u>
<u>Transacciones</u>		
Ingresos:		
Intereses sobre cuentas corrientes – Banco BAC San José, S.A.	¢ 528,467	1,349,010
Ingreso por alquiler central telefónica – Banco BAC San Jose, S.A	271,535	849,098
Ingreso por alquiler central telefónica – Credomatic	271,535	849,098
	¢ <u>1,071,536</u>	<u>3,047,206</u>
Gastos:		
Comisiones bancarias – Banco BAC San José, S.A	¢ 9,916,580	7,277,722
Gastos con partes relacionadas:		
Credomatic de Costa Rica, S.A.	¢ 21,478,600	22,955,130
Banco BAC San José, S.A.	40,748,296	38,252,340
BAC San José Leasing, S.A.	6,158,138	10,530,126
Custodia Banco BAC San José, S.A	9,885,750	12,130,484
Prospectación Banco BAC San José, S.A	73,649,812	35,164,870
Prospectación Credomatic	65,843,579	67,932,599
	<u>217,764,175</u>	<u>186,965,549</u>
	¢ <u>227,680,755</u>	<u>194,243,271</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 2010, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢14.414.813 (¢12.210.062 a setiembre 2009).

Al 30 de setiembre 2010, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢33.712.160 (¢28.584.978 a setiembre 2009).

(4) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, la Operadora de Pensiones no posee activos restringidos al ser derogado el artículo 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”.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos disponibles para la venta

Al 30 de setiembre de 2010, las inversiones en valores mobiliarios se detallan como sigue:

Criterio	Emisor	Instrumento	Vencimientos en años (valor en libros)				Valor en Libros
			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	Total
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	BCCR	BEM / bem0/bemv	-	157,052,951	104,969,204	65,246,249	327,268,403
		Productos por Cobrar	-	4,077,594	1,472,000	94,300	5,643,893
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	(14,996,951)	(13,825,204)	(9,942,989)	(38,765,143)
	Gobierno	TPTBA	4,322,264	93,645,770	-	-	97,968,034
		Recompras	94,012,032	-	-	-	94,012,032
		TP/tp0/tudes	192,153,434	358,464,233	-	-	550,617,667
		Productos por Cobrar	728,952	1,677,241	-	-	2,406,192
		Ganancia (pérdida) por valoración	(357,516)	(6,760,890)	-	-	(7,118,406)
		<b>Sub-total</b>	<b>290,859,166</b>	<b>593,159,947</b>	<b>92,616,000</b>	<b>55,397,560</b>	<b>1,032,032,673</b>
	Valores emitidos por el Sector Privado	Florida Ice And Farm	Bonos	-	-	-	-
Acom (*)			-	-	-	10,003,414	10,003,414
Ganancia (pérdida) por valoración			-	-	-	(994,622)	(994,622)
Scotiabank		CI/Bonos	-	-	-	-	-
		Recompras	1,376,248,994	-	-	-	1,376,248,994
		Ganancia (pérdida) por valoración	5,041,547	-	-	-	5,041,547
BAC Sociedad de Fondos de Inversión		F2011	76,642,519	-	-	-	76,642,519
		Ganancia (pérdida) por valoración	180,290	-	-	-	180,290
<b>Sub-total</b>		<b>1,458,113,351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,008,792</b>	<b>1,467,122,143</b>	
<b>Total Portafolio de Inversiones</b>			<b>1,748,972,516</b>	<b>593,159,947</b>	<b>92,616,000</b>	<b>64,406,352</b>	<b>2,499,154,816</b>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2009, las inversiones en valores mobiliarios se detallan como sigue:

Criterio	Emisor	Instrumento	Vencimientos en años (valor en libros)				Valor en Libros	
			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	Total	
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	BCCR	BEM / bem0/bemv	-	-	262,548,068	65,448,895	327,996,963	
		Productos por Cobrar	-	-	6,423,594	144,593	6,568,187	
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	(45,152,068)	(9,483,895)	(54,635,963)	
	Gobierno	TPTBA	-	9,005,000	89,854,705	-	98,859,705	
		TP / tp0/tp\$	112,376,046	567,414,763	-	-	679,790,809	
		Productos por Cobrar	283,236	1,388,142	1,386,357	-	3,057,735	
		Ganancia (pérdida) por valoración	45,359	(32,464,732)	(6,255,305)	-	(38,674,678)	
	<b>Sub-total</b>			<b>112,704,641</b>	<b>545,343,173</b>	<b>308,805,351</b>	<b>56,109,593</b>	<b>1,022,962,758</b>
	Valores emitidos por el Sector Privado:	Florida Ice And Farm	Bonos	-	-	-	-	-
			Acom	-	-	-	10,003,413	10,003,413
Ganancia (pérdida) por valoración			-	-	-	(1,283,165)	(1,283,165)	
BAC Sociedad de Fondos de Inversión		FON INVERS	345,613,046	-	-	-	345,613,046	
		Ganancia (pérdida) por valoración	6,422,089	-	-	-	6,422,089	
Scotia Sociedad de Fondos de Inversión		CI/Bonos	502,893,774	-	-	-	502,893,774	
		Productos por Cobrar	4,440,000	-	-	-	4,440,000	
		Ganancia (pérdida) por valoración	270,770	-	-	-	270,770	
Banco Cuscatlán		CI/Bonos	43,753,030	-	-	-	43,753,030	
		Productos por Cobrar	171,824	-	-	-	171,824	
	Ganancia (pérdida) por valoración	(180,892)	-	-	-	(180,892)		
<b>Sub-total</b>			<b>903,383,641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,720,248</b>	<b>912,103,889</b>	
<b>Total Portafolio de Inversiones</b>			<b>1,016,088,282</b>	<b>545,343,173</b>	<b>308,805,351</b>	<b>64,829,841</b>	<b>1,935,066,647</b>	

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Comentario sobre la evolución de precios de mercado y el efecto en los estados  
financieros

Julio 2010

En el mercado cambiario se mantiene la apreciación del colón, con lo cual se mantiene la tendencia observada en el mes anterior, las causas posibles de dicha apreciación se pueden encontrar en tasas en colones más atractivas que las inversiones en dólares, lo que provoca que los inversionistas busquen mejorar sus rendimientos mediante el cambio de moneda en sus inversiones. Otra explicación está basada en el ingreso de divisas producto de Inversión Extranjera, la cual cubre el déficit de cuenta corriente, lo que se refleja en un menor costo del dólar en el mercado. Producto de la apreciación del colón, así como los datos de inflación acumulada del año a Julio (3.75%), se mantiene la demanda por inversión en títulos en colones lo que genera incrementos en los precios de los bonos con plazo al vencimiento más largo. Dicho movimiento mejora los rendimientos mensuales de los fondos administrados en colones al apreciarse el valor de las carteras.

Agosto 2010

Para este mes la caída en el precio del dólar fue menor a la experimentada en el mes de Julio con un ajuste de -7.52 colones por dólar, dicho efecto de apreciación del colón comenzó a beneficiar la demanda de bonos en dólares en momentos en que el tipo de cambio de compra prácticamente se colocó a nivel de la banda inferior (500 colones). Dicho movimiento igualmente implicó un incremento en el precio de bonos en colones y dólares aprovechando los rendimientos actuales en el mercado. Aunque durante Agosto las variaciones en los precios fueron menores debido a las renovaciones de vencimientos por parte de Hacienda y el Banco Central, la tendencia sigue siendo a demandar bonos de largo plazo.

Setiembre 2010

En el mes de Setiembre el mercado cambiario comenzó a experimentar una devaluación, lo que no se presentaba desde Mayo anterior, la razón de esta variación en el valor de la divisa se explica por los bajos niveles a los cuales llegó el valor del dólar, así como la presión que comenzó a ejercer el Banco Central para incrementar las reservas en US\$ 50 millones mensuales hasta Diciembre del 2011. Al lado de este incremento del dólar la valoración de las carteras en colones fue positiva debido al incremento en la demanda de bonos luego de que el Ministerio de Hacienda y el Banco Central renovaran una menor

(Continúa)



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

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

Notas a los Estados Financieros

cantidad de bonos en los vencimientos del mes, lo que mejoró la liquidez y esto se tradujo

en incrementos en los precios de los títulos que están en las carteras, así como un menor rendimiento para los instrumentos nuevos que se pueden comprar en el mercado local. Otro factor que sigue generando un impulso a la caída en las tasas de interés es la inflación acumulada que se alinea con los objetivos del Banco Central, la cual al final de Setiembre se ubicó en 3.87%, aún por debajo del Objetivo del Banco Central de entre 4% y 6% para el 2010.

(6) Comisiones por cobrar

Las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Fondos de Pensión en colones</u>		
Comisiones por cobrar sobre rendimientos:		
Fondo Pensión Obligatoria	¢ 74,416,159	105,721,370
Comisiones por cobrar sobre aportes:		
Fondo Pensión Obligatoria	31,136,812	27,730,810
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	1,935,923	1,470,532
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	1,896,134	2,015,212
Fondo Capitalización Laboral	48,706,278	38,966,293
<u>Fondos de Pensión en US dólares</u>		
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	1,586,369	1,652,000
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	1,722,651	1,906,886
	¢ <u>161,400,326</u>	<u>179,463,103</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(7) Mobiliario y equipo (neto)

El mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mobiliario y equipo (neto)		
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 115,038,890	104,550,812
Adquisiciones	48,707,992	7,557,608
Disposiciones	(2,032,044)	-
Saldo final	<u>161,714,838</u>	<u>112,108,420</u>
 <u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo inicial	74,157,811	58,827,918
Gasto por depreciación	12,496,029	11,313,241
Disposiciones	(2,032,044)	-
Saldo final	<u>84,621,796</u>	<u>70,141,159</u>
Saldo neto	<u>¢ 77,093,042</u>	<u>41,967,261</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Activos intangibles

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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 178,204,115	134,095,672
Adiciones	-	44,108,443
Saldo final	<u>178,204,115</u>	<u>178,204,115</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	130,095,327	110,088,982
Gasto por amortización	<u>17,462,465</u>	<u>14,118,792</u>
Saldo final	<u>147,557,792</u>	<u>124,207,774</u>
Saldo neto	¢ <u><u>30,646,323</u></u>	<u><u>53,996,341</u></u>

(9) Otros activos

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, el gasto por amortización de mejoras reconocido en el estado de resultados fue por la suma de ¢16.987.730 y ¢4.004.103, respectivamente.

El detalle de otros activos es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cargos diferidos:</u>		
Mejoras a la propiedad arrendada	¢ 53,899,221	52,314,221
Amortización de mejoras	<u>(53,899,221)</u>	<u>(35,483,185)</u>
	<u>-</u>	<u>16,831,036</u>
<u>Otros activos:</u>		
Gastos pagados por adelantado	139,684,977	40,519,959
Depósitos en garantía	<u>670,653</u>	<u>777,333</u>
	¢ <u><u>140,355,630</u></u>	<u><u>41,297,292</u></u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo de constitución

Capital Social

Al 30 de setiembre de 2010, el capital social de la Operadora es de ¢954.490.288 (¢954.490.288 en el 2009), representado por 954.490.288 en 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:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	¢	494,494,951	385,836,057
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		494,494,951	385,836,057
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>954,490,288</u>	<u>954,490,288</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0.51807</u>	<u>0.40423</u>

(Continúa)

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

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, 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 del 2008 y publicada en el diario La Gaceta N° 200 del 16 de octubre del 2008, fue derogado el artículo N° 17 del "Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador" en lo referente al cálculo para el requisito del Capital Mínimo de Funcionamiento; y se incluyó el capítulo denominado "Suficiencia Patrimonial de la Entidad Autorizada"

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

Al 30 de setiembre de 2010, la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢1.085.830.120 (¢ 1.085.830.120 en el 2009).

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingreso por comisiones por servicios

Al 30 de setiembre 2010 y 2009, la Operadora de Pensiones tiene registrado un ingreso por comisiones por servicios de administración sobre los fondos de pensión, las cuales se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobre rendimientos		
Fondo en colones:		
Fondo Pensión Obligatoria	¢ 558,963,231	541,574,961
Sobre aportes		
Fondo en colones:		
Fondo Pensión Obligatoria	816,089,852	666,036,323
Sobre saldos administrados		
Fondos en colones:		
Fondo A y B Ley 7983	34,212,730	32,209,176
Fondo Capitalización Laboral	408,982,149	318,396,125
Fondos en dólares:		
Fondo A y B Ley 7983	30,555,241	30,645,731
	¢ <u>1,848,803,203</u>	<u>1,588,862,316</u>

(12) Gasto por comisiones por servicios

El gasto de comisiones por servicios a setiembre 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisión SICERE	¢ 190,078,096	165,875,781
Comisión SINPE	3,993,460	-
	¢ <u>194,071,556</u>	<u>165,875,781</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios	¢	276,915,514	247,102,126
Vacaciones		6,791,935	3,548,526
Décimo tercer mes		34,119,678	29,017,642
Comisiones		138,620,237	102,727,959
Cargas sociales		103,298,797	87,144,548
Dietas		2,696,906	3,441,503
Pólizas de seguros		10,747,845	8,076,125
Atencion colaboradores		3,116,999	7,791,322
Capacitación		3,347,693	8,595,362
Otros gastos de personal		20,381,504	14,845,699
	¢	<u>600,037,108</u>	<u>512,290,812</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros gastos de administración

Los otros gastos generales se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	¢	21,437,542	18,792,981
Alquileres de bienes inmuebles		7,655,442	9,083,963
Alquileres de bienes muebles		6,571,768	12,926,474
Gastos de electricidad y agua		1,868,642	2,008,785
Materiales y suministros		69,187,316	13,345,737
Gastos de mercadeo		22,174,386	13,828,370
Aportes del presupuesto de la SUPEN		25,754,599	21,777,152
Servicios profesionales		21,653,501	54,377,316
Amortización software		17,462,465	14,118,792
Licencias para sistemas		12,855,664	7,028,251
Kilometraje y parqueo		17,703,128	15,013,008
Servicios de seguridad		3,121,048	3,025,033
Cuotas y membresías		3,155,368	2,887,021
Servicios de limpieza		1,331,494	3,066,855
Dep. propiedad planta y equipo		12,496,030	11,313,241
Amortización mejoras prop. arrendada		16,987,730	4,004,103
Gastos diversos		16,128,469	81,131,187
	¢	<u>277,544,592</u>	<u>287,728,269</u>

(15) Impuestos

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

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	158,468,283	122,811,064
Impuesto sobre la renta diferido		1,166,326	821,648
	¢	<u>159,634,609</u>	<u>123,632,712</u>

(Continúa)



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

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

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Activo (pasivo)</u>	<u>Activo (pasivo)</u>
Ganancias no realizadas sobre inversiones	-	(113,316)
Pérdidas no realizadas sobre inversiones	14,063,451	28,464,495
Provisiones	6,536,531	5,417,498
	<u>¢ 20,599,982</u>	<u>33,768,677</u>

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	31 de diciembre 2009	<u>Al 30 de setiembre de 2010</u>		30 de setiembre 2010
		Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	
Ganancia no realizada sobre inversiones	¢ (113,316)	-	113,316	-
Pérdida no realizada sobre inversiones	28,464,495	-	(14,401,044)	14,063,451
Provisiones	5,417,498	1,119,033	-	6,536,531
	<u>¢ 33,768,677</u>	<u>1,119,033</u>	<u>(14,287,728)</u>	<u>20,599,982</u>

	31 de diciembre 2008	<u>Al 30 de setiembre de 2009</u>		30 de setiembre 2009
		Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	
Ganancia no realizada sobre inversiones	¢ (738,117)	-	624,801	(113,316)
Pérdida no realizada sobre inversiones	39,383,326	-	(10,918,831)	28,464,495
Provisiones	6,239,146	(821,648)	-	5,417,498
	<u>¢ 44,884,355</u>	<u>-821,648</u>	<u>(10,294,030)</u>	<u>33,768,677</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

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 período que finaliza al 31 de diciembre de cada año.

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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 196,238,868	152,840,630
Mas:		
Gastos no deducibles	391,678	(821,648)
Menos:		
Ingresos no gravables	(38,162,263)	(29,207,918)
Impuesto sobre la renta	¢ 158,468,283	122,811,064

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Operadora por los años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(16) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 158,468,283	122,811,064
Aportaciones patronales por pagar	10,427,926	9,597,215
Impuestos retenidos por pagar	3,556,000	1,232,665
Impuestos retenidos a terceros por pagar	1,868,739	2,262,141
Aportaciones laborales retenidas por pagar	3,838,698	3,394,508
Cuentas por pagar con relacionadas	13,710,473	56,482,893
Vacaciones acumuladas por pagar	14,191,598	10,957,497
Aguinaldo acumulado por pagar	32,246,300	30,013,192
Aporte al presupuesto de la Superintendencia	11,187,199	8,670,951
Otras cuentas por pagar	11,459,058	13,429,044
	¢ <u>260,954,274</u>	<u>258,851,170</u>

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Cuentas de orden

Fondos de Pensión Complementarios Administrados

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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondos de Pensión administrados en colones:		
Fondo A Ley 7983	¢ 1,173,212,532	888,600,599
Fondo B Ley 7983	1,162,708,624	1,233,912,595
Fondo Pensión Obligatoria	137,553,853,018	104,467,306,884
Fondo Capitalización Laboral	30,519,408,543	24,559,108,855
	¢ 170,409,182,717	131,148,928,933
Fondos de Pensión administrados en US dólares:		
Fondo A Ley 7983	US\$ 1,917,115	1,802,560
Fondo B Ley 7983	2,109,037	2,004,297
	US\$ 4,026,152	3,806,857

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

(18) Contratos vigentes

(a) Contrato de arrendamiento

La Operadora suscribió un contrato de alquiler por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual Al 30 de setiembre de 2010 y 2009 es por la suma de US\$1.878 y US\$1.788, respectivamente. El alquiler se aumenta cada año en un 5% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de tres años a partir del mes de marzo de 2003, renovable automáticamente.

Adicionalmente, la Operadora suscribió dos contratos con BAC San José Leasing uno por concepto de alquiler de vehículo por la suma de \$1.128 mensuales, con vencimiento en marzo 2010 y otro por alquiler de Servidor por la suma de \$894 mensuales.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Los arrendamientos se resumen de la siguiente manera:

		<u>Al 30 de setiembre</u>
		<u>2010</u>
Hasta 1 año	¢	17,991,097
De 1 a 2 años		5,525,175
De 2 a 3 años		-
De 3 hasta 5 años		-
Total	¢	<u><u>23,516,273</u></u>

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Operadora mantiene contratos suscritos con Banco BAC-San José S.A., por gestión de riesgos operativos, Call Center, auditoría interna, mensajería, servicios de custodia de valores, entre otros, con Credomatic de Costa Rica, S.A. servicios de administración de bases de datos, soporte técnico y telemática, así como servicios contables, contrato de prospectación de clientes, entre otros y con BAC San José Leasing, contratos de arrendamiento de activos.

(19) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

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.

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar 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 implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

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 y 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.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, 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).

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

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

(b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros de la Operadora de Pensiones correspondientes al 2009 y no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en la presentación de los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

(d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La SUGEF autorizó que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

(e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

(f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

(Continúa)



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

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

Notas a los Estados Financieros

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

(g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

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

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(i) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23. Esta capitalización solo se permite para fondos de desarrollo inmobiliario.

(j) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por Intereses (revisada)

Elimina la opción de cargar a gastos los costos por intereses y requiere que la entidad capitalice los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dicho activo. La NIC 23 revisada es obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta modificación no ha sido adoptada por el Consejo.

(k) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

(l) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

(m) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

(n) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(o) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

(p) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

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

(q) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39. Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, un monto de ¢55.265.243 y ¢41.442.648 respectivamente, corresponden a las primas y descuentos que han sido amortizadas y llevadas a los resultados de la Operadora en diferentes períodos y que representaron un gasto neto.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.  
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.  
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(r) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

(s) Norma Internacional de Información Financiera No. 2: Pagos Basados en Acciones (revisada)

Condiciones para la consolidación de la concesión y caducidades, aclara la definición de condiciones para la consolidación de la concesión, introduce las condiciones de no consolidación, requiere que estas condiciones de no consolidación sean reflejadas a su valor razonable a la fecha de otorgamiento de la concesión y establece el tratamiento contable para las condiciones de no consolidación y para las caducidades. Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(t) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.

Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.

Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.

Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

- (u) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

- (v) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.



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

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

Notas a los Estados Financieros

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(w) Norma Internacional de Información Financiera No. 8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(x) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado global”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado global” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(y) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(z) CINIIF 13, Programas para Clientes Leales

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales el cliente puede canjear puntos por premios, tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(aa) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación clarifica cuando los reembolsos o disminuciones en contribuciones futuras, relacionados con un activo por beneficio definido, deberían considerarse disponibles, y brinda una guía sobre el impacto de los requerimientos mínimos de financiamiento en esos activos. También abarca la situación en la que un requerimiento mínimo de financiamiento puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(bb) Revelación del impacto económico financiero que ha supuesto el alejamiento de las NIIF

De acuerdo con el transitorio IV del capítulo IV del Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros, se deben revelar las discrepancias respecto a la base contable utilizada en la preparación de los estados financieros y la naturaleza de dichas divergencias.

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, la Operadora cuantificó el impacto económico y hace las revelaciones que ha determinado para el apartado:

m) NIC 39, en lo que corresponde amortizaciones de primas y descuentos sobre inversiones.

Para el resto de las discrepancias que se revelan, la Operadora consideró que no es práctico realizar los cálculos de dichas divergencias.