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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020
(Con el informe de los auditores independientes)

KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas del
BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Opinión
Hemos auditado los estados financieros del Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Colones (el Fondo), administrado por BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., (la Operadora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Colones, al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión
Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad
Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

KPMG, S. A., sociedad anónima costarricense, es una
firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros
La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar al Fondo, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fondo.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros
Nuestros objetivos son obtener eguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Fondo deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

MYNOR PACHECO SOLANO (FIRMA)

Digitally signed by MYNOR PACHECO SOLANO (FIRMA)
Date: 2021.02.23 21:31:27 -06'00'

KPMG

San José, Costa Rica
Miembro No. 4596
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2021

Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COLONES
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	
ACTIVOS		
Disponibilidades		**4.346.033.914**
Entidades financieras del país		4.346.033.914
Inversiones en instrumentos financieros	**2,4 y 10**	**933.607.987.384**
Al valor razonable con cambios en resultados		919.124.476.513
Productos por cobrar	**4**	14.483.510.871
Cuentas por cobrar		**1.783.253.068**
TOTAL DE ACTIVOS	**1.n**	**939.737.274.366**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Comisiones por pagar	**1.i, 3 y 7**	**276.248.803**
Comisión por pagar sobre saldo administrado		276.248.803
TOTAL DE PASIVOS		**276.248.803**
PATRIMONIO		
Cuentas de capitalización individual		
Fondos administrados		939.457.984.513
Aportes recibidos por asignar	**1.j**	3.041.050
TOTAL DE PATRIMONIO		**939.461.025.563**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**939.737.274.366**
CUENTAS DE ORDEN	**9**	**1.151.668.268.382**

FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA)
Firmado digitalmente por FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 20:11:15 -06'00'

Francisco Echandi Gurdián
Representante Legal

JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 18:15:14 -06'00'

José Alberto López López
Contador

JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 20:44:53 -06'00'

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros

FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COLONES
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	
Ingresos financieros		
Por disponibilidades		328.192.520
Productos sobre inversiones en instrumentos financieros	**1.k,4**	61.624.890.552
Ganancia realizada de instrumentos financieros al valor razonable otros resultados integrales		7.788.794.797
Ganancia en la valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios a resultados		13.980.627.794
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios a resultados		3.747.405.185
Ganancias por fluctuación de cambios, neto	**8**	17.494.382.111
Total ingresos financieros		**104.964.292.959**
Gastos financieros		
Pérdida realizada de instrumentos financieros al valor razonable otros resultados integrales		1.708.525.267
Pérdida en la valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios a resultados		13.055.558.770
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios a resultados		2.557.428.684
Total gastos financieros		**17.321.512.721**
Por estimación deterioro de activos financieros	**1.f,4**	19.723.372.151
Por recuperación o disminución de estimaciones	**1.f,4**	19.723.372.151
RESULTADO FINANCIERO		**87.642.780.238**
Otros gastos de operación		
Gasto por comisiones ordinarias	**1.i,3**	3.071.591.486
RESULTADO OPERACIONAL NETO DE IMPUESTOS		**84.571.188.752**
Impuesto sobre renta	**1.n**	**-**
RESULTADO DEL AÑO		**84.571.188.752**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales		(17.554.334.814)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		**(17.554.334.814)**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		**67.016.853.938**

FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA) Firmado digitalmente por FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA) Fecha: 2021.02.23 20:11:37 -06'00'

Francisco Echandi Gurdián
Representante Legal

JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA) Fecha: 2021.02.23 18:15:44 -06'00'

José Alberto López López
Contador

JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA) Firmado digitalmente por JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA) Fecha: 2021.02.23 20:45:25 -06'00'

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros

FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COLONES
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad del año	Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de mercado	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**805.785.267.023**	**2.810.429**	**-**	**17.554.334.814**	**823.342.412.266**
Resultado integral del año:					
Resultado del año	-	-	84.571.188.752	-	84.571.188.752
Total resultado integral del año	**-**	**-**	**84.571.188.752**	**-**	**84.571.188.752**
Otros resultados integrales del año:					
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(7.270.246.031)	(7.270.246.031)
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	(10.284.088.783)	(10.284.088.783)
Total de otros resultados integrales del año	**-**	**-**	**-**	**(17.554.334.814)**	**(17.554.334.814)**
Resultados integrales totales del año	**-**	**-**	**84.571.188.752**	**(17.554.334.814)**	**67.016.853.938**
Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:					
Capitalización de las utilidades del año	84.571.188.137	615	(84.571.188.752)	-	-
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	99.739.148.577	6.441.956	-	-	99.745.590.533
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(50.637.619.224)	(6.211.950)	-	-	(50.643.831.174)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio	**133.672.717.490**	**230.621**	**(84.571.188.752)**	**-**	**49.101.759.359**
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**939.457.984.513**	**3.041.050**	**-**	**-**	**939.461.025.563**

FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA)
Firmado digitalmente por FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 20:12:00 -06'00'

Francisco Echandi Gurdián
Representante Legal

JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 18:16:05 -06'00'

José Alberto López López
Contador

JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 20:45:49 -06'00'

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros

FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COLONES
(Administrado por BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Flujo de efectivo de las actividades de operación	
Resultado del año	84.571.188.752
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(7.270.246.031)
Pérdida neta valoración en inversiones en valores	(925.069.024)
Ingresos financieros por intereses	(61.953.083.072)
Ganancias por diferencias de cambio	(1.906.001)
	14.420.884.624
Flujos de efectivo por actividades de operación	
Cuentas por cobrar	(425.630.041)
Compra de inversiones	(1.506.574.188.844)
Ventas y vencimientos de inversiones	1.381.448.127.106
Cuentas por pagar	(70.407.903)
	(111.201.215.058)
Intereses cobrados	60.847.436.922
Flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de operación	**(50.353.778.136)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	99.745.590.533
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(50.643.831.174)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	**49.101.759.359**
Disminución neta del efectivo	(1.250.112.776)
Efectivo al inicio del año	5.596.146.690
Efectos de las ganancias de cambio en el efectivo	1.906.001
Efectivo al final del año	**4.346.033.914**

FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA)
Firmado digitalmente por FRANCISCO JOSE ECHANDI GURDIAN (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 20:12:33 -06'00'

Francisco Echandi Gurdián
Representante Legal

JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO LOPEZ LOPEZ (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 18:16:29 -06'00'

José Alberto López López
Contador

JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOHNNY FERNANDO MOLINA RUIZ (FIRMA)
Fecha: 2021.02.23 20:46:12 -06'00'

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

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

Las actividades de pensión del Fondo son administradas por BAC San José, BAC San José Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A, una entidad propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.

BAC San José Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A., fue constituida como sociedad anónima en marzo de 1999 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Sus oficinas se ubican en San José, Costa Rica.

Como operadora de pensiones complementarias está supeditada a las disposiciones de la Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No.7983 y por las normas y disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

El Fondo Ley 7983 Régimen Obligatorio de Pensiones Colones, administrado por la Operadora, consiste en un sistema de capitalización individual, constituido con las contribuciones tanto del patrono como de los afiliados según se establece en el Título III, Capítulo I de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN). Estas disposiciones están contenidas en el Acuerdo SUGEF 30-18 "Reglamento de Información Financiera" (RIF), que entró en vigencia el 01 de enero de 2020, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento.

De acuerdo con el transitorio I del acuerdo SUGEF 30-18, la presentación de los estados financieros auditados del 2020 no se requiere de forma comparativa; asimismo establece que los efectos de la implementación del Reglamento de Información Financiera deben realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados (ver nota 11)

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el periodo son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados integral.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio se estableció en ¢610,53 por US$1,00 para la compra de divisas.

(Continúa)

(e) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Fondo 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes utilizados son revisados regularmente. Las modificaciones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Notas 1 (f) - Instrumentos financieros
- Nota 2 - Administración de riesgos: clasificación de activos financieros, evaluación del modelo de negocio dentro de los cuales se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros son pagos exclusivamente de principal e intereses sobre el monto de principal pendiente.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las 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, la siguiente nota describe 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.
- Deterioro de activos financieros.
- Estimación de inversiones en instrumentos financieros.

(Continúa)

(iii) *Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Fondo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Gerencia evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Gerencia del Fondo.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

(Continúa)

El Fondo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio. La nota 10 valor razonable de los instrumentos financieros, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(f) Instrumentos financieros

El Fondo ha adoptado la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial de 01 de enero de 2020, esto de acuerdo con las disposiciones regulatorias del CONASSIF. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fondo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

El efecto de la implementación de la NIIF 9 fue ajustado por la Administración del Fondo en los resultados acumulados en la fecha de adopción antes mencionada, (véase nota 10 y 11).

(i) Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de liquidación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación activos financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Esta clasificación se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales, es decir, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

		Valor razonable cambios en otros resultados integrales instrumento de deuda	Costo amortizado	Total
Disponibilidades		-	4.346.033.914	4.346.033.914
Inversión a valor razonable	¢	919.124.476.513	-	919.124.476.513
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable		-	14.483.510.871	14.483.510.871
Cuentas por cobrar		-	1.783.253.068	1.783.253.068
		919.124.476.513	20.612.797.853	939.737.274.366

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de pasivos financieros que mantiene las Compañías se encuentran clasificados a costo amortizado.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

i. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

(Continúa)

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

1. El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

La Administración del Fondo puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Administración del Fondo por ahora no hace uso de esta opción.

<u>Evaluación del modelo de negocio</u>

La Administración del Fondo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

(Continúa)

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Fondo sobre el rendimiento en portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Administración del Fondo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Deterioro de instrumentos financieros

La Administración del Fondo reconoce una estimación para pérdidas crediticias de activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remante del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remante del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

(Continúa)

Para el caso de las inversiones en instrumentos financieros, la Administración del Fondo evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE.

La estimación para pérdidas se reconoce en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto por las inversiones en instrumentos de deuda en las que se determina que tienen riesgo de crédito bajo, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

1. Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Administración del Fondo de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Administración del Fondo espera recibir); y

2. Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

(Continúa)

Definición de deterioro

La Administración del Fondo considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Para las inversiones en instrumentos financieros se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un emisor se encuentra deteriorado, la Administración del Fondo considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- Calificación de riesgos del emisor de acuerdo a las calificadoras de riesgos aceptadas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Administración del Fondo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Administración del Fondo incluyendo información con proyección a futuro.

(Continúa)

La Administración del Fondo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

1 La probabilidad de incumplimiento (en adelante "PI") durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;

2 La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Calificación por categorías de riesgo

La Administración del Fondo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en los datos de las calificadoras de riesgo externas, la Administración del Fondo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta de acuerdo a los cambios que apliquen las calificadoras de riesgos externas.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Administración del Fondo obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas región, tipo de producto, entre otros.

La Administración del Fondo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito.

(Continúa)

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Administración del Fondo ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Administración del Fondo evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Administración del Fondo, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Administración del Fondo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente por las calificadoras de riesgo.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

(Continúa)

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

Proyección de condiciones futuras

La Administración del Fondo incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Administración del Fondo, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, la Administración del Fondo formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Administración del Fondo), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

(ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento, baja y medición

Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Administración del Fondo se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

(Continúa)

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado de resultados integral cuando se incurre en ellos para los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado de resultados integral, y se registran como parte del valor inicial del instrumento, en el caso de pasivos a costo amortizado y disponible para la venta. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Administración del Fondo tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de estimación por PCE en el estado de situación financiera

La estimación por PCE se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- *Activos financieros medidos a costo amortizado*: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- *Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera*: generalmente, como una estimación;
- *Los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral*: no se reconoce ninguna estimación para pérdidas en el estado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para pérdidas se revela y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

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

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones al valor razonable con cambios en resultados valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

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

Al 31 de diciembre 2020, el rendimiento es 8,40% anual.

(h) Política de distribución de rendimientos

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

(i) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el saldo diario del Fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de diciembre 2020, el Fondo le paga a la Operadora un 0,35%, anual de comisión sobre saldo administrado.

(j) Aportes recibidos por asignar

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

(Continúa)

(k) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

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

(l) Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos relacionados con instrumentos de capital se reconocen en el estado de resultados integral cuando son declarados y depositados en la cuenta del Fondo.

(m) Gastos

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

(n) Impuestos sobre la renta e Impuesto de renta diferido.

Con base en La Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, Ley N° 9635, en el artículo 28 bis, inciso 1, indica expresamente la exención de los fondos de pensión en cuanto a las rentas y las ganancias de capital que generen:

- *Las rentas y las ganancias de capital obtenidas por los fondos de pensiones y planes de beneficios, así como el Fondo de Capitalización Laboral, referidos en el artículo 2 de la Ley N.° 7983, Ley de Protección al Trabajador, de 16 de febrero de 2000. Asimismo, las rentas y las ganancias de capital obtenidas por los regímenes de pensiones especiales, referidos en el artículo 75 de la Ley N.° 7983, Ley de Protección al Trabajador, de 16 de febrero de 2000. Los sistemas de pensiones, sus beneficios, prestaciones y el Fondo de Capitalización Laboral, establecidos de conformidad con la Ley N.º 7983, Ley de Protección al Trabajador, de 16 de febrero de 2000,*

(Continúa)

Adicionalmente, el Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta N°18445-H, en el artículo 33 inciso 1, detalla el tratamiento tributario de las exenciones referidas en el artículo 28 bis inciso 1, que se puntualizó anteriormente.

(2) Administración de riesgos

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
  - Riesgo de tasa de interés
  - Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de operación

Para la gestión de estos riesgos la Operadora cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos, el cual fue aprobado por la Junta Directiva.

Este documento contiene, la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, el Apetito de Riesgos, las políticas establecidas, los procedimientos a seguir y el detalle de los modelos de medición empleados para determinar los niveles de exposición por tipo de riesgo.

La Operadora cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El Comité propone el Apetito de Riesgos del Fondo y las políticas y procedimientos de administración de riesgos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta a la Junta Directiva. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos del Fondo, además asesora al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva en la elaboración o modificación de la declaración del apetito de riesgo y del marco de gestión de riesgos. Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital de la entidad y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva, Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Alta Gerencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se detalla la forma en que la Operadora administra los diferentes riesgos en relación con el Fondo:

a) Riesgo de crédito

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

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

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

		Total de inversiones al valor de mercado con impacto en resultados
Gobierno de Costa Rica		
B (calificación de riesgo)	¢	564.741.391.744
Corporativos		
A (calificación de riesgo)		99.331.069.290
Renta Variable Extranjera		255.052.015.479
	¢	919.124.476.513

(Continúa)

b) Riesgo de mercado

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

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

El detalle del portafolio de inversiones del Fondo a la fecha del Estado de Situación Financiera se presenta en la nota de inversiones.

a. Riesgo de tasa de interés

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

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre:

		2020
Valor de mercado cartera total	¢	933.607.987.384
Duración modificada		2,10
Factor de sensibilidad de tasa		2,0%
Impacto % en la cartera		4,2%
Impacto monetario en la cartera	¢	39.211.535.470

(Continúa)

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

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

b. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario se refiere a la pérdida potencial por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en activos y pasivos en dólares estadounidenses.

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

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

A continuación, se presenta el detalle de la exposición de la moneda al 31 de diciembre:

Activos		2020
Disponibilidades	US$	459.699
Inversiones en instrumentos financieros		434.955.627
Productos por cobrar		722.761
Posición neta	US$	436.138.087

(Continúa)

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

Inversiones en valores y disponibilidades		2020
Valor de mercado cartera total	¢	923.470.510.427
Exposición cambiaria		278.598.881.190
Exposición cambiaria % del Fondo		30,2%
Factor de sensibilidad del tipo de cambio		1,0%
Impacto % en la cartera		0,30%
Impacto monetario en la cartera	¢	2.785.988.812

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que el Fondo no cuente con los recursos requeridos para atender sus obligaciones financieras cuando éstas sean exigibles. Se puede presentar un riesgo de liquidez ante la venta anticipada o forzosa de activos con descuentos inusuales para hacer frente a estas obligaciones.

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

La reserva mínima de liquidez se determina mediante el análisis de entradas y salidas netas del Fondo para un horizonte semanal, un período de 2 años y un nivel de confianza del 99%. Para la cobertura del indicador se consideran los instrumentos de inversión con alto grado de liquidez y con vencimiento menor a 360 días. A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre:

		2020
Instrumentos líquidos para cobertura	¢	5,6%

(Continúa)

d) Riesgo de operación

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con BAC San José Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A y otras partes relacionadas se detallan como sigue:

Saldos		2020
Activo:		
Disponibilidades	¢	2.021.034.625
Pasivo:		
Comisiones por pagar	¢	276.248.803
Transacciones		
Ingresos:		
Por disponibilidades	¢	301.482.209
Gastos:		
Comisiones por administración	¢	3.071.591.487

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre 2020, las inversiones en instrumentos financieros, incluyendo los productos por cobrar, se detallan como sigue:

Al valor razonable con cambios en resultados							
			Vencimientos en años (valor en libros)				**Valor en libros total**
Criterio	**Emisor**	**Instrumento**	**Entre 0 y 1**	**Entre 1 y 5**	**Entre 5 y 10**	**Mayor a 10**	
Valores emitidos por el Banco Central.	BCCR	Bonos	3.436.692.634	2.263.355.884	-	15.420.621.142	21.120.669.660
		Prod. por cobrar	27.328.841	10.958.873	-	362.042.848	400.330.562
		Ganancia (pérdida) por valoración	(14.374.608)	54.688.781	-	(1.706.906.046)	(1.666.591.873)
	Sub-total		**3.449.646.867**	**2.329.003.539**	**-**	**14.075.757.944**	**19.854.408.349**
Valores emitidos por el Ministerio de Hacienda	Gobierno	Bonos	4.033.760.875	113.636.167.509	295.956.764.294	142.444.694.206	556.071.386.885
		Prod. por cobrar	62.144.112	3.025.218.985	7.222.677.162	2.436.224.500	12.746.264.759
		Ganancia (pérdida) por valoración	14.476.815	1.027.009.773	(7.154.538.862)	(4.671.020.654)	(10.784.072.928)
	Sub-total		**4.110.381.803**	**117.688.396.267**	**296.024.902.593**	**140.209.898.052**	**558.033.578.716**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al valor razonable con cambios en resultados							
Criterio	**Emisor**	**Instrumento**	**Vencimientos en años (valor en libros)**				**Valor en Libros Total**
			Entre 0 y 1	**Entre 1 y 5**	**Entre 5 y 10**	**Mayor a 10**	
Valores emitidos por el resto del Sector Público	Banco Nacional de Costa Rica	Bonos	-	11.394.143.487	-	-	11.394.143.487
		Prod. por Cobrar	-	502.220.854	-	-	502.220.854
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	795.982.315	-	-	795.982.315
	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Bonos	4.430.634.866	24.926.880.561	-	-	29.357.515.426
		Prod. por Cobrar	50.781.945	481.855.904	-	-	532.637.849
		Ganancia (pérdida) por valoración	144.230.702	479.498.312	-	-	623.729.014
	Instituto Costarricense de Electricidad	Bonos	468.319.632	5.346.138.082	-	-	5.814.457.714
		Prod. por Cobrar	4.596.705	51.511.950	-	-	56.108.655
		Ganancia (pérdida) por valoración	11.821.283	166.617.368	-	-	178.438.651
	Compañía Nacional de Fuerza y Luz	Bonos	-	-	1.875.015.199	-	1.875.015.199
		Prod. por Cobrar	-	-	20.005.591	-	20.005.591
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	(414.513.922)	-	(414.513.922)
	Sub-total		**5.110.385.133**	**44.144.848.833**	**1.480.506.869**	**-**	**50.735.740.834**
Valores emitidos por el Sector Privado Financiero	Scotia Bank	Bonos	5.707.843.489	847.196.684	-	-	6.555.040.173
		Prod. por Cobrar	40.375.000	7.528.945	-	-	47.903.945
		Ganancia (pérdida) por valoración	11.263.139	15.219	-	-	11.278.357
	Banco Promérica	Bonos	6.001.856.528	-	-	-	6.001.856.528
		Prod. por Cobrar	64.632.391	-	-	-	64.632.391
		Ganancia (pérdida) por valoración	61.131.929	-	-	-	61.131.929
	Mutual Alajuela	CPH	400.189.448	-	-	-	400.189.448
		Prod. por Cobrar	5.263.992	-	-	-	5.263.992
		Ganancia (pérdida) por valoración	(114.088)	-	-	-	(114.088)
	Banco de Costa Rica Sociedad Fondos de Inversión	Fondos Inmobiliarios	-	-	-	5.070.207.438	5.070.207.438
	FGSFI- Improsa Sociedad Fondos de Inversión	Fondos Inmobiliarios	-	-	-	13.997.425.940	13.997.425.940
	Sub-total		**12.292.441.829**	**854.740.848**	**-**	**19.067.633.378**	**32.214.816.055**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al valor razonable con cambios en resultados							
Criterio	**Emisor**	**Instrumento**	**Vencimientos en años (valor en libros)**				**Valor en Libros Total**
			Entre 0 y 1	**Entre 1 y 5**	**Entre 5 y 10**	**Mayor a 10**	
Valores emitidos por el Sector Privado no Financiero	Florida Ice And Farm	Bonos	-	37.050.658.129	-	-	37.050.658.129
		Prod. por Cobrar	-	108.142.272	-	-	108.142.272
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	(373.739.073)	-	-	(373.739.073)
	Multi Fondos de Costa Rica, Fondos de Inversión	Fondos Inmobiliarios	-	-	-	3.676.245.342	3.676.245.342
	Vista Sociedad Fondos de Inversión	Fondos Inmobiliarios	-	-	-	6.449.638.920	6.449.638.920
	Sub-total		**-**	**36.785.061.328**	**-**	**10.125.884.262**	**46.910.945.590**
Valores emitidos por el Sector Internacional	Vanguard Financials ETF	Fondos de inversión	-	-	-	1.114.368.814	1.114.368.814
	Vanguard Health Care ETF	Fondos de inversión	-	-	-	1.193.111.921	1.193.111.921
	iShares MSCI Japan ETF	Fondos de inversión	-	-	-	2.777.744.383	2.777.744.383
	iShares MSCI Pacific ex Japan	Fondos de inversión	-	-	-	1.089.598.421	1.089.598.421
	Vanguard Information Technolog	Fondos de inversión	-	-	-	1.724.814.793	1.724.814.793
	Vanguard Small-Cap ETF	Fondos de inversión	-	-	-	2.082.183.565	2.082.183.565
	Vanguard Mid-Cap ETF	Fondos de inversión	-	-	-	2.707.377.458	2.707.377.458
	Vanguard Mega Cap Growth ETF	Fondos de inversión	-	-	-	5.844.378.429	5.844.378.429
							Continua…

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al valor razonable con cambios en resultados							
Criterio	**Emisor**	**Instrumento**	**Vencimientos en años (valor en libros)**				**Valor en Libros Total**
			Entre 0 y 1	**Entre 1 y 5**	**Entre 5 y 10**	**Mayor a 10**	
	Vanguard Information Technolog	Fondos de inversión	-	-	-	6.121.564.812	6.121.564.812
	NN L FLEX Senior Loans	Fondos de inversión	-	-	-	2.212.982.950	2.212.982.950
	AB FCP I - American Income Por	Fondos de inversión	-	-	-	1.830.479.299	1.830.479.299
	Franklin Templeton Investment	Fondos de inversión	-	-	-	1.602.440.966	1.602.440.966
	Amundi Pion US Bond	Fondos de inversión	-	-	-	9.779.400.371	9.779.400.371
	Principal Global Investors - P	Fondos de inversión	-	-	-	3.083.967.210	3.083.967.210
	Vanguard Mega Cap Value ETF	Fondos de inversión	-	-	-	7.069.815.416	7.069.815.416
	Nomura Funds Ireland - Nomura	Fondos de inversión	-	-	-	1.598.003.396	1.598.003.396
	Total Return Bond Fund	Fondos de inversión	-	-	-	9.846.003.707	9.846.003.707
	PIMCO GIS - Income Fund - INS AC	Fondos de inversión	-	-	-	2.815.828.069	2.815.828.069
	Metwest Total Return Bond Fund	Fondos de inversión	-	-	-	9.844.442.949	9.844.442.949
	JPM Global Balanced Fund	Fondos de inversión	-	-	-	32.784.338.309	32.784.338.309
	Ishares Core Global Aggregate Bond	Fondos de inversión	-	-	-	87.067.827.820	87.067.827.820
	Ishares Core MSCI World Ucits ETF	Fondos de inversión	-	-	-	31.667.824.782	31.667.824.782
	Sub-total		-	-	-	**225.858.497.839**	**225.858.497.839**
Total Portafolio de Inversiones			**24.962.855.631**	**201.802.050.815**	**297.505.409.462**	**409.337.671.475**	**933.607.987.384**

(Continúa)

Al 01 de octubre del 2020, la administración del fondo realizó cambio en el modelo de negocio en la gestión de sus portafolios a continuación se detalla la justificación y los ajustes de reclasificación correspondientes.

El fondo presenta un cambio al modelo de negocio para reconocimiento de valor. El cambio está motivado por las modificaciones a los objetivos de inversión del fondo y su asignación estratégica de activos y, principalmente, las modificaciones al esquema de gestión de cartera. Bajo el nuevo esquema de gestión de cartera, el éxito de la gestión se evalúa a través de la implementación exitosa de posiciones que reflejen las expectativas de mercado del equipo de gestores de cartera. La implementación de estas posiciones usualmente requiere la realización de cambios frecuentes en las tenencias del fondo, lo cual es más congruente con un reconocimiento de valor razonable con cambios en resultados.

La aprobación del cambio está documentada en el acta de la sesión 15 de Junta Directiva del 28 de setiembre de 2020.

Reclasificación:

Cuenta		Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 1^{0} de octubre 2020
Estado de Situación Financiera				
(a) Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con en otro resultado integral	¢	686.167.881.481	(686.167.881.481)	-
(a) Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en Resultados	¢	-	686.167.881.481	686.167.881.481

(a) Se reclasifican las inversiones en instrumentos financieros al Valor razonable con cambios en otro Resultado integral por ¢686.167.881.481 a inversiones en instrumentos financieros al Valor razonable con cambios en Resultados de acuerdo con los criterios de clasificación establecidos en NIIF 9.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Cuenta	Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 01 de octubre 2020
Estado de Cambios en el Patrimonio neto			
(a) Ganancia por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en Resultados	7.512.879.703	(7.512.879.703)	-
(a) Ingresos por disminución en estimaciones de deterioro	(9.545.987.319)	9.545.987.319	-
Resultado acumulado del año	-	(2.033.107.616)	(2.033.107.616)

(b) La Compañía al reclasificar sus inversiones al Valor razonable con cambios en resultados, ajustó las ganancias no realizadas por la valuación de las inversiones al 30 de setiembre de 2020. Por lo que se debitaron y acreditaron los ajustes por valuación y deterioro de inversiones en instrumentos al Valor razonable con cambios en otro Resultado integral por un monto de ¢2,033,107,616

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020, los límites de las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

Criterio de límites de inversión	Reglamento Gestión Activos-Artículo	Límites (a)	Porcentaje de inversión	Disponible
Artículo 67. Límites generales				
Valores emitidos por el Sector Público Local	67.a.	80%	65,4%	14,6%
Valores emitidos en el mercado extranjero	67.b.	50% (2)	24,03%	0,97%
En valores emitidos por un mismo grupo o conglomerado financiero local, o internacional en un mismo emisor, sus subsidiarias y filiales.	67.c./69	10% (1)	3,9%	6,1%
En cada administrador externo de inversiones	67.e.	10%	0,0%	10,0%
Artículo 68. Límites por tipo de instrumento				
Instrumentos de deuda individual	68.a. (i)	0,1	0,0%	10,0%
En operaciones de reportos	68.a. (ii)	5%	0,00%	5%
En préstamo de valores	68.a. (ii)	5%	0,0%	5,0%
En notas estructuradas con capital protegido	68.a. (ii)	5%	0,0%	5,0%
Fondos y vehículos de inversión financieros locales	68.b.(i)	5%	0,0%	5,0%
En títulos representativos de propiedad Nivel I	68.b.(i)	50%	24,03%	1,0%
En títulos representativos de propiedad Nivel II	68.b.(ii)	10%	3,1%	6,9%
En títulos representativos de propiedad Nivel III	68.b.(iii)	5%	0,0%	5,0%
Otros Límites				
Valores emitidos por Sector Público diferentes al Ministerio de Hacienda y el Banco Central de Costa Rica	Transitorio III	20%	5,28%	14,72%

(Continúa)

Al 31 de diciembre 2020, el portafolio de inversiones está constituido por el valor de mercado de las inversiones por un monto de ¢919.124.476.513 y los productos por cobrar por un monto de ¢14.483.510.871, para un total de ¢933.607.987.384.

Límites de inversión

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

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

(5) Custodia de valores

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

(6) Rentabilidad del Fondo

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

(7) Comisiones por pagar

Al 31 de diciembre 2020, el porcentaje de comisión vigente sobre saldo administrado es de un 0,35% anual. Al 31 de diciembre 2020, el saldo de la cuenta por pagar a la Administradora es de ¢276.248.803.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Ingresos y gastos por diferencias de cambio

Por el año terminado al 31 de diciembre, los ingresos y gastos por diferencias de cambio se detallan como sigue:

		2020
Ingresos		
Por disponibilidades	¢	2.095.228.590
Por inversiones en instrumentos financieros		72.973.793.224
Total ingresos		75.069.021.814
Gastos		
Por disponibilidades		1.785.500.928
Por inversiones en instrumentos financieros		55.789.138.775
Total gastos		57.574.639.703
Total (gasto) ingreso por diferencial	¢	17.494.382.111

(9) Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones.

		2020
Títulos en custodia	¢	659.342.240.496
Cupones en custodia		492.326.027.886
	¢	1.151.668.268.382

(10) Valor razonable de mercado

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

(Continúa)

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Administración del Fondo para establecer el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su vencimiento a corto plazo de mercado: Disponibilidades, cuentas por cobrar, obligaciones en mercados de liquidez y las cuentas por pagar.

Las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se registran a su valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2020
		Nivel 2
Inversiones al valor razonable con cambios en Resultados	¢	919.124.476.513

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación.

(11) Reclasificaciones y ajustes por la implementación del Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”

La Compañía adoptó el 01 de enero de 2020 el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones. Por lo que, estas serán aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento.

En consecuencia, la Compañía, ha preparado los estados financieros, de conformidad con los lineamientos regulatorios para el periodo iniciado el 01 de enero de 2020.

(Continúa)

A continuación, se detallan las reclasificaciones efectuadas por la Administración:

Cuenta	Nota		Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 01 de octubre 2020
Estado de Situación Financiera					
(a) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	4	¢	649.368.754.796	(649.368.754.796)	-
(a) Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	¢	-	649.368.754.796	649.368.754.796

(a). Se reclasifican las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta por ¢649.368.754.796 a inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, esto de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9.

Cuenta	Nota		Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 01 de octubre 2020
Estado de Situación Financiera					
(a) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	4	¢	152.774.204.773	(152.774.204.773)	-
(a) Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4	¢	-	152.774.204.773	152.774.204.773

(a) Se reclasifican las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta por ¢152.774.204.773 a inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, esto de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Cuenta	Nota		Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 01 de octubre 2020
Estado de Situación Financiera					
(a) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	4	¢	6.478.935.772	(6.478.935.772)	-
Estado de cambios en el patrimonio neto					
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	4	¢	-	6.478.935.772	6.478.935.772

(a) La Compañía al reclasificar sus inversiones al Valor razonable con cambios en resultados, ajustó las ganancias no realizadas por la valuación de las inversiones disponibles para la venta mantenidas al 31 de diciembre de 2019. Por lo que por lo que se debitaron y acreditaron los ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta por un monto de ¢6.478.935.772.

Cuenta	Nota		Saldos previamente informados	Ajustes por implementación	Saldo al 01 de octubre 2020
Estado de Situación Financiera					
(a) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta		¢	1.214.474.965	(1.214.474.965)	-
(a) Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado		¢	-	1.214.474.965	1.214.474.965

(a) Se reclasifican las inversiones en instrumentos financieros Disponibles para la venta por ¢1.214.474.965 a inversiones en instrumentos financieros al Costo Amortizado esto de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9.

(Continúa)

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

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el *"Reglamento de Información Financiera"* , el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

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 o CINIIF no adoptadas aún:

(a) 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 costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón costarricense'.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

(Continúa)

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

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

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.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. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

(d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.

(Continúa)

b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.

c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

(e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

a. Contra resultados del periodo en tractos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o

(Continúa)

b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

(13) Hechos significativos y subsecuentes.

Durante el primer semestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las de los países en donde opera el Grupo BAC Credomatic han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente. Durante el cuarto trimestre del año 2020, esta situación continuó siendo monitoreada a diario por la administración de la Compañía para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de las entidades del Grupo, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre 2020, se han evaluado los asuntos mencionados que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Grupo y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones de la Compañía y en las de sus clientes.