

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

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, 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 de BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., al 31 de diciembre de 2018, 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 de la Compañía, 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.

*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 de la Compañía, 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 a la Compañía, 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 de la Compañía.

*Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros*

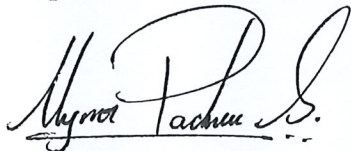
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, 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 de la Compañía.

- 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 de la Compañía 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 la Compañía 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.



22 de febrero de 2019

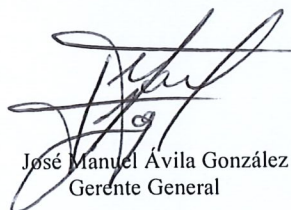
San José, Costa Rica  
Mynor Pacheco Solano  
Miembro No. 4596  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2019

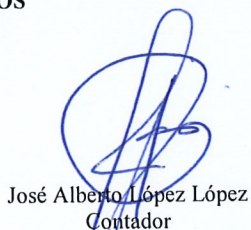


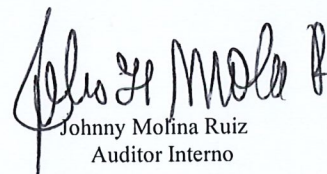
Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

**BAC SAN JOSE PENSIONES**  
**OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de diciembre de 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En colones sin céntimos)

|   | Nota     | 2018                   | 2017                   |
|---|----------|------------------------|------------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>   |          |                        |                        |
| <b>Disponibilidades</b>   |          | <b>143.081.927</b>     | <b>151.643.344</b>     |
| Efectivo  |          | -                      | 200.000                |
| Banco Central   |          | 1.000.000              | 1.000.000              |
| Entidades financieras del país  | 3        | 142.081.927            | 150.443.344            |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                          | <b>5</b> | <b>9.709.122.629</b>   | <b>8.030.350.424</b>   |
| Disponibles para la venta   |          | 9.596.436.671          | 7.932.394.771          |
| Productos por cobrar  |          | 112.685.958            | 97.955.653             |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                                  |          | <b>517.047.194</b>     | <b>423.493.005</b>     |
| Comisiones por cobrar   | 6        | 443.213.345            | 399.778.692            |
| Impuesto sobre la renta diferido  | 16.c     | 73.833.849             | 23.714.313             |
| <b>Mobiliario y equipo (neto)</b>                                       | <b>7</b> | <b>65.041.889</b>      | <b>88.548.847</b>      |
| <b>Otros activos</b>  |          | <b>58.982.904</b>      | <b>218.669.184</b>     |
| Cargos diferidos  |          | 8.995.141              | 21.852.505             |
| Activos intangibles (neto)  | 8        | 25.114.293             | 39.966.770             |
| Otros activos   |          | 24.873.470             | 156.849.909            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   |          | <b>10.493.276.543</b>  | <b>8.912.704.804</b>   |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                                      |          |                        |                        |
| <b><u>PASIVOS</u></b>   |          |                        |                        |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                                  |          | <b>454.060.222</b>     | <b>165.218.321</b>     |
| Impuesto sobre la renta diferido  | 16.c     | 1.910.726              | 4.798.605              |
| Provisiones   |          | 7.873.614              | 1.938.456              |
| Otras cuentas por pagar diversas  | 9        | 444.275.882            | 158.481.260            |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   |          | <b>454.060.222</b>     | <b>165.218.321</b>     |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>  |          |                        |                        |
| <b>Capital social</b>   |          | <b>2.966.161.883</b>   | <b>2.750.272.678</b>   |
| Capital pagado  | 10.a     | 954.490.288            | 954.490.288            |
| Capital mínimo de funcionamiento Operadora de Pensiones Complementarias | 10.c     | 2.011.671.595          | 1.795.782.390          |
| <b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>                           |          | <b>111.658.525</b>     | <b>327.547.730</b>     |
| Aportes en exceso sobre capital mínimo de funcionamiento                | 10.c     | 111.658.525            | 327.547.730            |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>  |          | <b>(162.309.093)</b>   | <b>(27.840.704)</b>    |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta           |          | (162.309.093)          | (27.840.704)           |
| <b>Reservas patrimoniales</b>   |          | <b>190.898.058</b>     | <b>190.898.058</b>     |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>                   |          | <b>5.506.608.721</b>   | <b>4.337.837.029</b>   |
| <b>Resultado del año</b>  |          | <b>1.426.198.227</b>   | <b>1.168.771.692</b>   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>   |          | <b>10.039.216.321</b>  | <b>8.747.486.483</b>   |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                     |          | <b>10.493.276.543</b>  | <b>8.912.704.804</b>   |
| <br>  |          |                        |                        |
| <b>ACTIVO NETO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS</b>                          |          |                        |                        |
| <b>COLONES</b>  | 17       | <b>786.604.779.190</b> | <b>702.721.421.468</b> |
| <b>DÓLARES</b>  | 17       | <b>18.063.858.722</b>  | <b>15.591.534.358</b>  |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                                  | 17       | <b>10.948.660.644</b>  | <b>8.914.867.798</b>   |
| <b>CUENTAS DE ORDEN POR CUENTAS DE TERCEROS</b>                         | 17       | <b>12.606.963</b>      | <b>13.070.593</b>      |

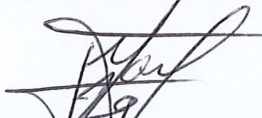
  
 José Manuel Ávila González  
 Gerente General


  
 José Alberto López López  
 Contador

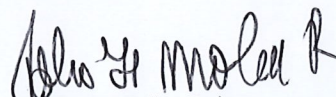
  
 Johnny Molina Ruiz  
 Auditor Interno

**BAC SAN JOSE PENSIONES**  
**OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2018  
*(Con cifras correspondientes de 2017)*  
(En colones sin céntimos)

|  | Nota   | 2018                 | 2017                 |
|--|--------|----------------------|----------------------|
| <b>Ingresos de operación</b>   |        |                      |                      |
| Por comisiones por servicios   | 12     | 5.024.871.715        | 4.504.375.658        |
| Por otros ingresos operativos  |        | 1.447.389            | 19.652.777           |
| <b>Total ingresos de operación</b>   |        | <b>5.026.319.104</b> | <b>4.524.028.435</b> |
| <b>Gastos de operación</b>   |        |                      |                      |
| Por comisiones por servicios   | 13     | 537.951.143          | 515.614.432          |
| Por provisiones  |        | 11.186.178           | 14.481.615           |
| Por bonificación de clientes   |        | 65.824.440           | 56.485.320           |
| Por otros gastos con partes relacionadas   | 3 y 18 | 765.440.959          | 737.887.316          |
| Por otros gastos operativos  |        | 63.529.570           | 22.519.458           |
| <b>Total gastos de operación</b>   |        | <b>1.443.932.290</b> | <b>1.346.988.141</b> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>   |        | <b>3.582.386.814</b> | <b>3.177.040.294</b> |
| <b>Gastos administrativos</b>  |        |                      |                      |
| Por gastos de personal   | 14     | 1.929.536.763        | 1.776.936.113        |
| Por otros gastos de administración   | 15     | 593.702.672          | 486.677.378          |
| <b>Total de gastos administrativos</b>   |        | <b>2.523.239.435</b> | <b>2.263.613.491</b> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>  |        | <b>1.059.147.379</b> | <b>913.426.803</b>   |
| <b>Ingresos financieros</b>  |        |                      |                      |
| Por disponibilidades   | 3      | 11.305.173           | 7.039.314            |
| Por inversiones en instrumentos financieros  |        | 537.289.838          | 413.253.032          |
| Por ganancia por diferencias de cambio, neta   | 11     | 345.827.938          | 120.238.585          |
| Por ganancia en instrumentos financieros disponible para la venta                              |        | 1.625.306            | 11.705.415           |
| <b>Total de ingresos financieros</b>   |        | <b>896.048.255</b>   | <b>552.236.346</b>   |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  |        | <b>896.048.255</b>   | <b>552.236.346</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |        | <b>1.955.195.634</b> | <b>1.465.663.149</b> |
| Impuesto sobre la renta  | 16.a   | 524.375.513          | 293.853.113          |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 16.a   | 4.621.894            | 3.038.344            |
| <b>RESULTADO DEL AÑO</b>   |        | <b>1.426.198.227</b> | <b>1.168.771.692</b> |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>   |        |                      |                      |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta,<br>neto de impuesto sobre la renta |        | (134.468.389)        | (48.851.735)         |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO</b>                                   |        | <b>(134.468.389)</b> | <b>(48.851.735)</b>  |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO</b>   |        | <b>1.291.729.838</b> | <b>1.119.919.957</b> |

  
José Manuel Ávila González  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

**BAC SAN JOSE PENSIONES**  
**OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

| Nota  | Capital social     | Capital mínimo de funcionamiento | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de ejercicios anteriores | Total                 |
|---|--------------------|----------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>  | <b>954.490.288</b> | <b>1.608.940.665</b>             | <b>226.889.455</b>                     | <b>21.011.031</b>     | <b>190.898.058</b>     | <b>4.625.337.029</b>                           | <b>7.627.566.526</b>  |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>                           |                    |                                  |  |                       |                        |  |                       |
| Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados                          | -                  | 186.841.725                      | (186.841.725)                          | -                     | -                      | -  | -                     |
| Incrementos en aportes patrimoniales no capitalizados con cargo a utilidades retenidas                        | 10.c               | -                                | 287.500.000                            | -                     | -                      | (287.500.000)                                  | -                     |
| <b>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</b>                   | <b>-</b>           | <b>186.841.725</b>               | <b>100.658.275</b>                     | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>(287.500.000)</b>                           | <b>-</b>              |
| <i>Resultado integral del año:</i>  |                    |                                  |  |                       |                        |  |                       |
| Resultado del año   | -                  | -                                | -                                      | -                     | -                      | 1.168.771.692                                  | 1.168.771.692         |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuestos sobre la renta | -                  | -                                | -                                      | (37.146.320)          | -                      | -  | (37.146.320)          |
| Ganancia realizada trasladada al estado de resultados   | -                  | -                                | -                                      | (11.705.415)          | -                      | -  | (11.705.415)          |
| <b>Total del resultado integral del año</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>                         | <b>-</b>                               | <b>(48.851.735)</b>   | <b>-</b>               | <b>1.168.771.692</b>                           | <b>1.119.919.957</b>  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>  | <b>954.490.288</b> | <b>1.795.782.390</b>             | <b>327.547.730</b>                     | <b>(27.840.704)</b>   | <b>190.898.058</b>     | <b>5.506.608.721</b>                           | <b>8.747.486.483</b>  |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>                           |                    |                                  |  |                       |                        |  |                       |
| Incrementos de capital mínimo de funcionamiento con cargo a aportes no capitalizados                          | -                  | 215.889.205                      | (215.889.205)                          | -                     | -                      | -  | -                     |
| <b>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</b>                   | <b>-</b>           | <b>215.889.205</b>               | <b>(215.889.205)</b>                   | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>                                       | <b>-</b>              |
| <i>Resultado integral del año:</i>  |                    |                                  |  |                       |                        |  |                       |
| Resultado del año   | -                  | -                                | -                                      | -                     | -                      | 1.426.198.227                                  | 1.426.198.227         |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neta de impuesto sobre la renta  | -                  | -                                | -                                      | (132.843.083)         | -                      | -  | (132.843.083)         |
| Ganancia realizada trasladada al estado de resultados   | -                  | -                                | -                                      | (1.625.306)           | -                      | -  | (1.625.306)           |
| <b>Total del resultado integral del año</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>                         | <b>-</b>                               | <b>(134.468.389)</b>  | <b>-</b>               | <b>1.426.198.227</b>                           | <b>1.291.729.838</b>  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>954.490.288</b> | <b>2.011.671.595</b>             | <b>111.658.525</b>                     | <b>(162.309.093)</b>  | <b>190.898.058</b>     | <b>6.932.806.948</b>                           | <b>10.039.216.321</b> |

José Manuel Arvíla González  
Gerente General

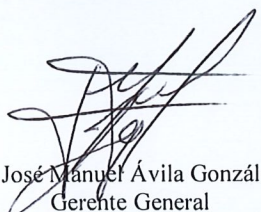
José Alberto López López  
Contador

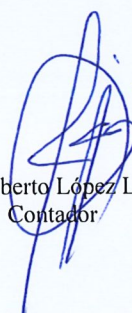
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

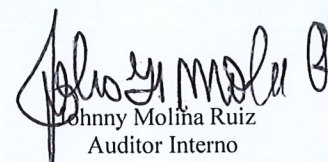
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

**BAC SAN JOSE PENSIONES**  
**OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2018  
*(Con cifras correspondientes de 2017)*  
(En colones sin céntimos)

|  | <u>2018</u>            | <u>2017</u>          |
|--|------------------------|----------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                  |                        |                      |
| Resultado del año  | 1.426.198.227          | 1.168.771.692        |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>      |                        |                      |
| Ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta            | (1.625.306)            | (11.705.415)         |
| Provisiones  | 11.186.178             | 14.481.615           |
| Deterioro de mobiliario y equipo   | -                      | 1.410.070            |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 61.653.995             | 112.831.349          |
| Gasto por impuesto sobre la renta  | 528.997.407            | 296.891.457          |
| Ingresos por intereses   | <u>(548.595.011)</u>   | <u>(420.292.346)</u> |
|  | <b>1.477.815.490</b>   | <b>1.162.388.422</b> |
| <b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>              |                        |                      |
| Comisiones por cobrar  | (43.434.653)           | 54.957.192           |
| Cargos diferidos   | 12.857.364             | (19.928.193)         |
| Otros activos  | 131.976.440            | (126.105.829)        |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>              |                        |                      |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                      | 137.794.843            | (11.532.423)         |
| Intereses cobrados   | 533.864.706            | 413.350.204          |
| Impuestos pagados  | <u>(381.626.754)</u>   | <u>(535.564.478)</u> |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b> | <b>1.869.247.436</b>   | <b>937.564.895</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                  |                        |                      |
| Aumento en instrumentos financieros  | (5.671.715.521)        | (1.776.000.613)      |
| Disminución en instrumentos financieros                                    | 3.817.201.228          | 900.127.392          |
| Adquisición de mobiliario y equipo   | (9.968.101)            | (33.855.919)         |
| Adquisición de intangibles   | <u>(13.326.459)</u>    | <u>(12.171.969)</u>  |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>     | <b>(1.877.808.853)</b> | <b>(921.901.109)</b> |
| <b>(Disminución) aumento neto en el efectivo</b>                           | <b>(8.561.417)</b>     | <b>15.663.786</b>    |
| <b>Efectivo al inicio del año</b>  | <b>151.643.344</b>     | <b>135.979.558</b>   |
| <b>Efectivo al final del año</b>   | <b>143.081.927</b>     | <b>151.643.344</b>   |

  
José Manuel Ávila González  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Organización de la Operadora

BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (en adelante denominada la Operadora) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, y autorizada para operar como tal en noviembre de 1999.

Su operación se encuentra regulada por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No. 7983, por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Su actividad principal es la administración de planes de pensiones complementarias. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Operadora administra 6 planes privados denominados: Fondo de Capitalización Laboral, Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Colones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Dólares.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Operadora tiene 78 colaboradores.

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

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

(b) Base de preparación de los estados financieros

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los superintendentes conjuntamente pueden emitir guías que consideren necesarias para la adecuada aplicación del plan de cuentas por las entidades supervisadas. Salvo cuando la guía de aplicación sea específica a los supervisados de alguna superintendencia, será emitida por la respectiva superintendencia, mediante resolución razonada y previa consulta y coordinación con las otras superintendencias.

(c) Base de medición

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

(d) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al 31 de diciembre de 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢604,39 y ¢611,75 por US\$1,00 (¢566,42 y ¢572,56 por US\$1,00 en el 2017) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢604,39 (¢566,42 en el 2017) por US\$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

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

*i. Clasificación*

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

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

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

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

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

*ii. Reconocimiento*

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

*iii. Medición*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

*iv. Principios de medición al valor razonable*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica S.A. (PIPICA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

Las inversiones en fondos de inversión se valoran mediante la aplicación del Vector de Precios de Fondos de Inversión Abiertos suministrado por PIPICA.

*v. Ganancias y pérdidas y mediciones posteriores*

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

*vi. Baja de activos financieros*

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

*vii. Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Operadora a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(f) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a depósitos mantenidos con bancos, los cuales no están sujetos a importantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidos para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros.

(g) Compensación de saldos

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

(h) Cuentas por cobrar

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

(i) Estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso

La Operadora sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como informes de los asesores legales y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la no recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Operadora no mantiene estimaciones por este concepto.

(j) Mobiliario y equipo, neto

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(k) Depreciación

La Operadora utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso de la vida económica de la mejora.

Las vidas útiles utilizadas para el cálculo de la depreciación son las siguientes:

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Mejoras a propiedades arrendadas | 5 años  |
| Equipo de cómputo y comunicación | 5 años  |
| Mobiliario y equipo de oficina   | 10 años |

(l) Gastos pagados por anticipado

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

(m) Activos intangibles

*i. Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por la Operadora se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

*iii. Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la vida útil estimada para las licencias y software es de tres años.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(n) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(o) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Operadora adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

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

Notas a los Estados Financieros

(q) Reservas patrimoniales

De conformidad con la legislación costarricense, la Operadora debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Operadora ya había alcanzado el 20% del capital social.

(r) Reconocimiento de intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del instrumento financiero. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(s) Impuesto sobre la renta

(i) *Corriente*

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

(ii) *Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance general. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

La Operadora sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

(t) Utilidad básica por acción

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

(u) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Medición del valor razonable – nota 19

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

(v) Comisiones por administración

La Operadora recibe comisiones por la administración de los Fondos de Pensión, calculadas diariamente sobre el saldo de los activos netos de los fondos. Un detalle es como sigue:

|   | Al 31 de diciembre de |       |
|---|-----------------------|-------|
|   | 2018                  | 2017  |
| <u>Comisiones sobre saldo administrado:</u>             |                       |       |
| <u>Fondos de pensiones administrados en colones:</u>    |                       |       |
| Fondo régimen obligatorio de pensiones                  | 0,50%                 | 0,50% |
| Fondo de capitalización laboral                         | 2,00%                 | 2,00% |
| Fondo pensión voluntario A Ley 7983                     | 1,50%                 | 1,50% |
| Fondo pensión voluntario B Ley 7983                     | 1,50%                 | 1,50% |
| <u>Fondos de pensiones administrados en US dólares:</u> |                       |       |
| Fondo pensión voluntario A Ley 7983                     | 0,80%                 | 0,80% |
| Fondo pensión voluntario B Ley 7983                     | 0,80%                 | 0,80% |

(2) Administración del riesgo financiero

La Operadora está expuesta a diferentes riesgos producto de la actividad que realiza, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva aprobó el Apetito de Riesgos aceptable, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos que la entidad está dispuesta a asumir, entre ellos:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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, las políticas y procedimientos de administración de riesgos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

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

Riesgo crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla a tiempo con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en valores, la administración del riesgo de crédito en las inversiones está representado por el monto de los activos del balance.

La Operadora ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la Unidad de Administración Integral de Riesgos al Comité de Riesgos de la entidad. Los emisores en los cuales se pueden invertir los recursos son aprobados por el Comité de Inversiones Corporativo, a los cuales se les controla su exposición máxima permitida.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Para la administración del riesgo crediticio, la Junta Directiva, el Comité de Riesgo y el Comité de Inversiones, han participado en la determinación de políticas de inversión y riesgos y en el análisis y aprobación de los emisores en los cuales la Operadora puede invertir sus recursos. El seguimiento del riesgo de estos emisores es llevado a cabo por la Unidad de Administración Integral de Riesgos y en sesiones mensuales es revisado por el Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones de la Operadora y a la Junta Directiva.

La Operadora tiene la posibilidad de participar en contratos de reporto tripartito con su capital propio siempre y cuando estas posiciones sean como inversionista. Las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, los cuales por política interna deberán haber sido emitidos por Emisores previamente aprobados, por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. De esta manera los contratos de recompra pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se mantienen inversiones en acciones. El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

|                                    | Al 31 de diciembre de  |                      |
|------------------------------------|------------------------|----------------------|
|                                    | 2018                   | 2017                 |
| Banco central y gobierno C.R.      | ¢ 8.996.143.486        | 7.901.618.121        |
| Recompras subyacente gobierno C.R. | 600.293.185            | -                    |
| Fondos de inversión AAF3           | -                      | 30.776.650           |
|                                    | ¢ <u>9.596.436.671</u> | <u>7.932.394.771</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones por un monto de ¢9.596.436.671 y ¢7.932.394.771, respectivamente, no presentan deterioro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en la Operadora se refiere al riesgo de que la entidad no cuente con los recursos requeridos para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles. De igual manera se puede presentar un riesgo de liquidez ante la venta anticipada de activos con **descuentos inusuales para hacer frente a éstas obligaciones.**

La forma de gestionar el riesgo de liquidez, es mediante flujos de caja y calces de plazos. Las carteras poseen un alto porcentaje de títulos del gobierno con una alta bursatilidad, lo que disminuye la exposición a una situación de liquidez ya que en caso de requerirse, dichos activos son de fácil negociación.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

|                             | <u>A la vista</u>    | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>Entre 1 mes y<br/>1 año</u> | <u>Entre 1 y 5<br/>años</u> | <u>Total</u>          |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Activos:                    |                      |                    |                                |                             |                       |
| Disponibilidades            | ¢ 143.081.927        | -                  | -                              | -                           | 143.081.927           |
| Inversiones                 | -                    | -                  | 3.183.632.840                  | 6.412.803.831               | 9.596.436.671         |
| Productos por cobrar        | -                    | -                  | 46.675.222                     | 66.010.736                  | 112.685.958           |
| Comisiones por cobrar       | -                    | 443.213.345        | -                              | -                           | 443.213.345           |
|                             | <u>143.081.927</u>   | <u>443.213.345</u> | <u>3.230.308.062</u>           | <u>6.478.814.567</u>        | <u>10.295.417.901</u> |
| Pasivos:                    |                      |                    |                                |                             |                       |
| Provisiones                 | -                    | -                  | 7.873.614                      | -                           | 7.873.614             |
| Otras cuentas por pagar     | -                    | 444.275.882        | -                              | -                           | 444.275.882           |
|                             | <u>-</u>             | <u>444.275.882</u> | <u>7.873.614</u>               | <u>-</u>                    | <u>452.149.496</u>    |
| Brecha de activos y pasivos | ¢ <u>143.081.927</u> | <u>(1.062.537)</u> | <u>3.222.434.448</u>           | <u>6.478.814.567</u>        | <u>9.843.268.405</u>  |

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

|                                | <u>A la vista</u>    | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>Entre 1 mes y 1<br/>año</u> | <u>Entre 1 y 5<br/>años</u> | <u>Total</u>         |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Activos:                       |                      |                    |                                |                             |                      |
| Disponibilidades               | ¢ 151.643.344        | -                  | -                              | -                           | 151.643.344          |
| Inversiones                    | -                    | -                  | 1.616.652.904                  | 6.315.741.867               | 7.932.394.771        |
| Productos por cobrar           | -                    | -                  | 16.754.981                     | 81.200.672                  | 97.955.653           |
| Comisiones por cobrar          | -                    | 399.778.692        | -                              | -                           | 399.778.692          |
|                                | <u>151.643.344</u>   | <u>399.778.692</u> | <u>1.633.407.885</u>           | <u>6.396.942.539</u>        | <u>8.581.772.460</u> |
| Pasivos:                       |                      |                    |                                |                             |                      |
| Provisiones                    | -                    | -                  | 1.938.456                      | -                           | 1.938.456            |
| Otras cuentas por pagar        | -                    | 158.481.260        | -                              | -                           | 158.481.260          |
|                                | <u>-</u>             | <u>158.481.260</u> | <u>1.938.456</u>               | <u>-</u>                    | <u>160.419.716</u>   |
| Brecha de activos y<br>pasivos | ¢ <u>151.643.344</u> | <u>241.297.432</u> | <u>1.631.469.429</u>           | <u>6.396.942.539</u>        | <u>8.421.352.744</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en los factores de riesgos que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el patrimonio de la entidad. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a riesgos de mercado según los parámetros de riesgo aceptados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

El riesgo de mercado de la Operadora es medido y monitoreado por la Unidad de Administración Integral de Riesgos, Comité de Riesgos, el Comité de Inversiones y la Junta Directiva, utilizando métodos de análisis de sensibilidad ante cambios de tasas de interés de mercado.

Un detalle del portafolio de inversiones de la Operadora a la fecha del balance general se presenta en la nota 5.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés afecta principalmente a la cartera de inversión propia de la entidad. La medición de este riesgo se mide utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica, con un horizonte de tiempo de 21 días, 521 observaciones y un nivel de confianza del 95%.

Adicionalmente, se elaboran indicadores de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés mediante el uso de la duración modificada del portafolio.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.



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

Notas a los Estados Financieros

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

| <u>Inversiones en valores</u>  | Al 31 de diciembre de |               |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                | 2018                  | 2017          |
| Valor de mercado cartera total | ¢ 9.596.436.671       | 7.932.394.771 |
| Valor en riesgo en colones     | ¢ 95.292.821          | 57.826.557    |
| Valor en riesgo porcentual     | 1,06%                 | 0,73%         |

Tasa de interés

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Operadora no generan intereses o generan intereses fijos. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2018 y los períodos de revisión de las tasas de interés:

| Al 31 de diciembre de 2018              |                        |                 |                       |                        |
|---|------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
| <u>Moneda nacional</u>                  | <u>Tasa de interés</u> | <u>Total</u>    | <u>De 1 a 6 meses</u> | <u>Mayor a 6 meses</u> |
| Disponibilidades                        | 2,85%                  | ¢ 95.862.145    | 95.862.145            | -                      |
| Inversiones en instrumentos financieros | 8,01%                  | ¢ 4.196.058.445 | -                     | 4.196.058.445          |
| <u>Moneda extranjera</u>                | <u>Tasa de interés</u> | <u>Total</u>    | <u>De 1 a 6 meses</u> | <u>Mayor a 6 meses</u> |
| Disponibilidades                        | 0,45%                  | ¢ 47.219.782    | 47.219.782            | -                      |
| Inversiones en instrumentos financieros | 5,26%                  | ¢ 5.400.378.226 | -                     | 5.400.378.226          |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

| <u>Moneda nacional</u>                  | <u>Tasa de interés</u> | <u>Total</u>           | <u>De 1 a 6 meses</u> | <u>Mayor a 6 meses</u> |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Disponibilidades                        | 1,98%                  | ¢ <u>117.779.497</u>   | <u>117.779.497</u>    | <u>-</u>               |
| Inversiones en instrumentos financieros | 8,73%                  | ¢ <u>3.534.185.114</u> | <u>-</u>              | <u>3.534.185.114</u>   |
| <u>Moneda extranjera</u>                | <u>Tasa de interés</u> | <u>Total</u>           | <u>De 1 a 6 meses</u> | <u>Mayor a 6 meses</u> |
| Disponibilidades                        | 0,26%                  | ¢ <u>33.663.847</u>    | <u>33.663.847</u>     | <u>-</u>               |
| Inversiones en instrumentos financieros | 4,93%                  | ¢ <u>4.398.209.657</u> | <u>-</u>              | <u>4.398.209.657</u>   |

Riesgo de tipo de cambio

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

La Operadora está expuesta al riesgo cambiario principalmente en las cuentas de activo del balance, tales como las inversiones, cuentas por cobrar y otros activos en US dólares.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|  | Al 31 de diciembre de |           |
|--|-----------------------|-----------|
|  | 2018                  | 2017      |
| <u>Activos:</u>  |                       |           |
| Depósitos a la vista en entidades financieras del país | US\$ 78.128           | 59.433    |
| Inversiones en valores                                 | 8.935.254             | 7.764.926 |
| Productos por cobrar                                   | 63.176                | 36.129    |
| Comisiones por cobrar                                  | 16.758                | 15.044    |
| Otros activos – depósito en garantía                   | 1.334                 | 1.335     |
| Total activos  | 9.094.650             | 7.876.867 |
| <u>Pasivos:</u>  |                       |           |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                  | 316                   | 1.418     |
| Otras cuentas y comisiones por pagar                   | 1.033                 | -         |
| Total pasivos  | 1.349                 | 1.418     |
| Exceso de activos sobre pasivos en US dólares          | US\$ 9.093.301        | 7.875.449 |

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

|  | Al 31 de diciembre de |            |
|--|-----------------------|------------|
|  | 2018                  | 2017       |
| Posición monetaria en dólares                  |                       |            |
| Posición neta en dólares                       | US\$ 9.093.301        | 7.875.449  |
| Sensibilidad tipo cambio                       | 1,00%                 | 1,00%      |
| Impacto variación 1% tipo de cambio en colones | ¢ 54.959.003          | 44.608.118 |

Riesgo operativo

La Operadora define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos resultante de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados, fallidos o eventos externos. Estos impactos negativos se consideran en la evaluación de los siguientes objetivos generales:

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

Notas a los Estados Financieros

- i. Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental);
- ii. Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Operadora.
- iii. Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad;
- iv. Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país;
- v. Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- vi. Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Operadora.

La Operadora cuenta con una política para la administración de riesgos operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

Para la gestión de riesgos operativos implementó el siguiente proceso:

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad e impacto de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Operadora (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que puede ser utilizada para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.
- v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité Integral de Riesgos y presentados periódicamente a la Junta Directiva.

Adecuación del capital

Se establece que para efectos de la Suficiencia Patrimonial, la entidad cumple con el requerimiento cuando el capital mínimo de funcionamiento es mayor o igual al capital mínimo de funcionamiento requerido por la SUPEN, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 29 del “Reglamento de Riesgos”.

La Operadora cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos la cual realiza la medición, reporte y seguimiento del Capital Mínimo de Funcionamiento de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Riesgos.

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

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta el dato del Capital Mínimo de Funcionamiento. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad.

El cálculo se realiza de la siguiente forma:

$$CMF = \alpha * Ai$$

CMF: Capital mínimo de funcionamiento requerido.

Ai: Saldo del activo neto de los fondos administrados que puedan verse afectados por los riesgos determinados, al cierre del último día natural de cada mes. Por fondos administrados se entienden los establecidos en los capítulos I y II del Título III de la Ley de Protección al Trabajador y el Fondo de Capitalización Laboral.

$\alpha$ : Porcentaje requerido del capital mínimo de funcionamiento: 0,25%.

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

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

|                                  | Al 31 de diciembre de  |                      |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|
|                                  | 2018                   | 2017                 |
| Capital mínimo de funcionamiento | ¢ <u>2.011.671.595</u> | <u>1.795.782.390</u> |

BAC San José Pensiones Operadora de  
Planes de Pensiones Complementarias, 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>   | Al 31 de diciembre de |                    |
|---|-----------------------|--------------------|
|   | 2018                  | 2017               |
| Activo:   |                       |                    |
| Disponibilidades  | ¢ 142.081.927         | 150.443.344        |
| Inversiones en instrumentos financieros                     | -                     | 30.776.650         |
| Total activo  | ¢ <u>142.081.927</u>  | <u>181.219.994</u> |
| Pasivo:   |                       |                    |
| Otras cuentas por pagar (véase nota 9)                      | ¢ <u>72.123.622</u>   | <u>67.688.641</u>  |
| Total pasivo  | ¢ <u>72.123.622</u>   | <u>67.688.641</u>  |
| Ingresos:   |                       |                    |
| Por disponibilidades  | ¢ <u>11.305.173</u>   | <u>7.039.314</u>   |
| Total ingresos  | ¢ <u>11.305.173</u>   | <u>7.039.314</u>   |
| Gastos:   |                       |                    |
| Por comisiones por servicios                                | ¢ 11.517.767          | 10.223.093         |
| Por otros gastos con partes relacionadas<br>(Véase nota 18) | <u>765.440.959</u>    | <u>737.887.316</u> |
| Total gastos  | ¢ <u>776.958.726</u>  | <u>748.110.409</u> |

Al 31 de diciembre de 2018, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢45.867.987 (¢40.169.792 en el 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢149.867.057 (¢165.440.205 en el 2017).

(4) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2018, la Operadora únicamente mantiene activos restringidos por ¢806.558 (¢755.887 en el 2017), correspondientes a depósitos en garantía en líneas telefónicas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se detallan como sigue:

| Criterio  | Emisor           | Instrumento                       |   | Vencimientos en años (valor en libros) |                      |              | Valor en libros total |
|---|------------------|-----------------------------------|---|--|----------------------|--------------|-----------------------|
|   |                  |                                   |   | Entre 0 y 1                            | Entre 1 y 5          | Entre 5 y 10 |                       |
| Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda | BCCR             | Bonos                             | ¢ | 868.027.321                            | 893.229.885          | -            | 1.761.257.206         |
|   |                  | Prod. por cobrar                  |   | 25.494.223                             | 17.719.604           | -            | 43.213.827            |
|   |                  | Ganancia (pérdida) por valoración |   | (96.110)                               | (2.383.407)          | -            | (2.479.517)           |
|   | Gobierno         | Bonos                             |   | 1.731.764.510                          | 5.734.991.899        | -            | 7.466.756.409         |
|   |                  | Recompras                         |   | 600.293.185                            | -                    | -            | 600.293.185           |
|   |                  | Prod. por cobrar                  |   | 21.181.000                             | 48.291.131           | -            | 69.472.131            |
|   |                  | Ganancia (pérdida) por valoración |   | (16.356.067)                           | (213.034.545)        | -            | (229.390.612)         |
|   | <b>Sub-total</b> |                                   | ¢ | <b>3.230.308.062</b>                   | <b>6.478.814.567</b> | -            | <b>9.709.122.629</b>  |
| <b>Total portafolio de inversiones</b>                            |                  |                                   | ¢ | <b>3.230.308.062</b>                   | <b>6.478.814.567</b> | -            | <b>9.709.122.629</b>  |

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se detallan como sigue:

| Criterio  | Emisor                              | Instrumento                       |   | Vencimientos en años (valor en libros) |                      |              | Valor en libros total |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|---|--|----------------------|--------------|-----------------------|
|   |                                     |                                   |   | Entre 0 y 1                            | Entre 1 y 5          | Entre 5 y 10 |                       |
| Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda | BCCR                                | Bonos                             | ¢ | 360.019.400                            | 1.209.093.522        | -            | 1.569.112.922         |
|   |                                     | Prod. por cobrar                  |   | 8.958.347                              | 35.171.645           | -            | 44.129.992            |
|   |                                     | Ganancia (pérdida) por valoración |   | 637.153                                | (11.817.162)         | -            | (11.180.009)          |
|   | Gobierno                            | Bonos                             |   | 1.219.239.339                          | 5.153.814.939        | -            | 6.373.054.278         |
|   |                                     | Prod. por cobrar                  |   | 7.796.634                              | 46.029.027           | -            | 53.825.661            |
|   |                                     | Ganancia (pérdida) por valoración |   | 5.980.362                              | (35.349.432)         | -            | (29.369.070)          |
|   | <b>Sub-total</b>                    |                                   | ¢ | <b>1.602.631.235</b>                   | <b>6.396.942.539</b> | -            | <b>7.999.573.774</b>  |
| Valores emitidos por el Sector Privado Financiero                 | BAC Sociedad de Fondos de Inversión | Fondos de inversión               | ¢ | 30.000.000                             | -                    | -            | 30.000.000            |
|   |                                     | Ganancia (pérdida) por valoración |   | 776.650                                | -                    | -            | 776.650               |
|   |                                     | <b>Sub-total</b>                  |   | ¢                                      | <b>30.776.650</b>    | -            | -                     |
| <b>Total portafolio de inversiones</b>                            |                                     |                                   | ¢ | <b>1.633.407.885</b>                   | <b>6.396.942.539</b> | -            | <b>8.030.350.424</b>  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Comisiones por cobrar

Las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

|   | Al 31 de diciembre de |                    |
|---|-----------------------|--------------------|
|   | 2018                  | 2017               |
| <u>Fondos de pensión en colones</u>             |                       |                    |
| Comisiones por cobrar sobre saldo administrado: |                       |                    |
| Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983             | ¢ 6.312.858           | 5.982.660          |
| Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983             | 19.069.714            | 16.098.100         |
| Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones          | 293.398.936           | 260.661.397        |
| Fondo Capitalización Laboral                    | 114.303.760           | 108.515.046        |
| <u>Fondos de pensión en US dólares</u>          |                       |                    |
| Comisiones por cobrar sobre saldo administrado: |                       |                    |
| Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983             | 3.630.371             | 3.522.102          |
| Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983             | 6.497.706             | 4.999.387          |
|   | ¢ <u>443.213.345</u>  | <u>399.778.692</u> |

(7) Mobiliario y equipo (neto)

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

|                                       | Al 31 de diciembre de 2018 |                      |                    |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------|
|                                       | Mobiliario<br>de oficina   | Equipo de<br>cómputo | Total              |
| <u>Costo:</u>                         |                            |                      |                    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017      | ¢ 17.096.510               | 352.099.165          | 369.195.675        |
| Adiciones                             | 3.576.362                  | 6.391.739            | 9.968.101          |
| Retiros                               | -                          | (966.685)            | (966.685)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018      | <u>20.672.872</u>          | <u>357.524.219</u>   | <u>378.197.091</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u>        |                            |                      |                    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017      | 8.886.091                  | 271.760.737          | 280.646.828        |
| Gastos por depreciación               | 1.266.491                  | 32.208.568           | 33.475.059         |
| Retiros                               | -                          | (966.685)            | (966.685)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018      | <u>10.152.582</u>          | <u>303.002.620</u>   | <u>313.155.202</u> |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2018 | ¢ <u>10.520.290</u>        | <u>54.521.599</u>    | <u>65.041.889</u>  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|  | Al 31 de diciembre de 2017 |                      |             |
|--|----------------------------|----------------------|-------------|
|  | Mobiliario<br>de oficina   | Equipo de<br>cómputo | Total       |
| <u>Costo:</u>                            |                            |                      |             |
| Saldo al 31 de diciembre<br>de 2016      | ¢ 16.214.809               | 321.954.139          | 338.168.948 |
| Adiciones                                | 1.078.031                  | 32.777.888           | 33.855.919  |
| Retiros                                  | (196.330)                  | (2.632.862)          | (2.829.192) |
| Saldo al 31 de diciembre<br>de 2017      | 17.096.510                 | 352.099.165          | 369.195.675 |
| <u>Depreciación acumulada:</u>           |                            |                      |             |
| Saldo al 31 de diciembre<br>de 2016      | 8.098.506                  | 239.564.276          | 247.662.782 |
| Gastos por depreciación                  | 983.915                    | 33.419.253           | 34.403.168  |
| Retiros                                  | (196.330)                  | (1.222.792)          | (1.419.122) |
| Saldo al 31 de diciembre<br>de 2017      | 8.886.091                  | 271.760.737          | 280.646.828 |
| Saldo neto al 31 de<br>diciembre de 2017 | ¢ 8.210.419                | 80.338.428           | 88.548.847  |

(8) Activos intangibles

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

|                                | Al 31 de diciembre de |             |
|--------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                | 2018                  | 2017        |
| <u>Costo original:</u>         |                       |             |
| Saldo inicial                  | ¢ 512.878.197         | 500.706.228 |
| Adiciones                      | 13.326.459            | 12.171.969  |
| Saldo final                    | 526.204.656           | 512.878.197 |
| <u>Amortización acumulada:</u> |                       |             |
| Saldo inicial                  | 472.911.427           | 394.483.246 |
| Gasto por amortización         | 28.178.936            | 78.428.181  |
| Saldo final                    | 501.090.363           | 472.911.427 |
| Saldo neto                     | ¢ 25.114.293          | 39.966.770  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

|  | Al 31 de diciembre de |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | 2018                  | 2017               |
| Impuesto sobre la renta por pagar                    | ¢ 142.748.759         | -                  |
| Aportaciones patronales por pagar                    | 62.413.782            | 24.855.995         |
| Retenciones por orden judicial                       | 1.092.906             | 523.909            |
| Impuestos retenidos por pagar                        | 9.222.054             | 5.521.957          |
| Impuestos retenidos a terceros por pagar             | 4.798.598             | 1.677.628          |
| Impuesto remesas al exterior por pagar               | 774.252               | -                  |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar           | 12.471.189            | 9.465.277          |
| Cuentas por pagar con relacionadas (véase<br>nota 3) | 72.123.622            | 67.688.641         |
| Vacaciones acumuladas por pagar                      | 25.182.185            | 21.341.473         |
| Aguinaldo acumulado por pagar                        | 9.512.861             | 7.853.048          |
| Aporte al presupuesto de la<br>superintendencia      | 7.363.177             | 6.907.846          |
| Otras cuentas por pagar                              | 96.572.497            | 12.645.486         |
|  | ¢ <u>444.275.882</u>  | <u>158.481.260</u> |

(10) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo de constitución

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Operadora es de ¢954.490.288, representado por 954.490.288 acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una.

(b) Utilidad básica por acción:

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

|  | Al 31 de diciembre de |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 2018                  | 2017          |
| Utilidad neta  | ¢ 1.426.198.227       | 1.168.771.692 |
| Utilidad disponible para accionistas<br>comunes neta de reservas | 1.426.198.227         | 1.168.771.692 |
| Cantidad promedio de acciones comunes                            | 954.490.288           | 954.490.288   |
| Utilidad neta por acción básica                                  | ¢ <u>1,49</u>         | <u>1,22</u>   |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Capital mínimo de funcionamiento

Con el acta de la sesión 743-2008, celebrada por el CONASSIF el 12 de setiembre de 2008 y publicada en el diario La Gaceta N° 200 del 16 de octubre de 2008, fue derogado el artículo N°17 del "Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador" en lo referente al cálculo para el requisito del Capital Mínimo de Funcionamiento; y se incluyó el capítulo denominado "Suficiencia Patrimonial de la Entidad Autorizada".

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢2.011.671.595 y ¢1.795.782.390, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Operadora mantiene aportes en exceso sobre el capital mínimo de funcionamiento de ¢111.658.525 y ¢327.547.730, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingresos y gastos por diferencias de cambio

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

|  | Al 31 de diciembre de |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | 2018                  | 2017               |
| <u>Ingresos</u>                                |                       |                    |
| Por disponibilidades                           | ¢ 17.032.117          | 176.655.899        |
| Por inversiones en instrumentos financieros    | 1.337.998.226         | 714.014.220        |
| Otras cuentas por cobrar                       | 3.272.591             | 3.266.725          |
| Por cuentas por pagar                          | 185.548               | 100.423            |
| Total de ingresos                              | <u>1.358.488.482</u>  | <u>894.037.267</u> |
| <u>Gastos</u>                                  |                       |                    |
| Por disponibilidades                           | 22.104.914            | 18.588.769         |
| Por inversiones en instrumentos financieros    | 987.423.931           | 749.516.834        |
| Otras cuentas por cobrar                       | 2.730.519             | 3.655.283          |
| Por cuentas por pagar                          | 401.180               | 2.037.796          |
| Total de gastos                                | <u>1.012.660.544</u>  | <u>773.798.682</u> |
| Total ingresos por diferencial cambiario, neto | <u>¢ 345.827.938</u>  | <u>120.238.585</u> |

(12) Ingreso por comisiones por servicios

La Operadora tiene registrado un ingreso por comisiones por servicios de administración sobre los fondos de pensión, las cuales se detallan como sigue:

|  | Al 31 de diciembre de  |                      |
|--|------------------------|----------------------|
|  | 2018                   | 2017                 |
| Sobre saldos administrados             |                        |                      |
| <u>Fondos en colones:</u>              |                        |                      |
| Fondo A y B Ley 7983                   | ¢ 327.360.058          | 283.138.575          |
| Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones | 3.318.317.206          | 2.945.571.184        |
| Fondo Capitalización Laboral           | 1.245.165.393          | 1.162.022.807        |
| <u>Fondos en dólares:</u>              |                        |                      |
| Fondo A y B Ley 7983                   | 134.029.058            | 113.643.092          |
|  | <u>¢ 5.024.871.715</u> | <u>4.504.375.658</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

|                                | Al 31 de diciembre de |             |
|--------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                | 2018                  | 2017        |
| Comisión SICERE                | ¢ 520.463.645         | 499.639.848 |
| Comisiones bancarias           | 11.517.767            | 10.223.093  |
| Comisiones SINPE               | 5.969.731             | 5.694.160   |
| Tarifas servicios diversos BNV | -                     | 57.331      |
|                                | ¢ 537.951.143         | 515.614.432 |

(14) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

|                          | Al 31 de diciembre de |               |
|--------------------------|-----------------------|---------------|
|                          | 2018                  | 2017          |
| Salarios                 | ¢ 820.988.543         | 767.765.811   |
| Vacaciones               | 5.081.680             | 9.177.604     |
| Subsidio por incapacidad | 9.835.443             | 6.044.847     |
| Décimo tercer mes        | 109.298.053           | 95.750.485    |
| Comisiones               | 472.765.456           | 373.839.699   |
| Cargas sociales          | 317.178.382           | 316.225.806   |
| Dietas a directores      | 63.025.024            | 21.621.737    |
| Pólizas de seguros       | 21.855.941            | 25.434.648    |
| Prestaciones legales     | 7.960.103             | 71.567.425    |
| Atención colaboradores   | 5.774.707             | 5.242.571     |
| Capacitación             | 9.512.611             | 9.718.354     |
| Otros gastos de personal | 86.260.820            | 74.547.126    |
|                          | ¢ 1.929.536.763       | 1.776.936.113 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

|   | Al 31 de diciembre de |                    |
|---|-----------------------|--------------------|
|   | 2018                  | 2017               |
| Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones | ¢ 29.936.077          | 25.870.304         |
| Alquileres de bienes muebles                          | 2.056.640             | 2.119.673          |
| Gastos de electricidad y agua                         | 18.265.221            | 16.605.251         |
| Materiales y suministros                              | 55.327.794            | 53.432.898         |
| Gastos de mercadeo                                    | 23.603.972            | 20.046.109         |
| Aportes del presupuesto de la SUPEN                   | 81.917.187            | 87.711.459         |
| Servicios profesionales                               | 70.171.843            | 16.742.200         |
| Amortización software                                 | 28.178.936            | 78.428.181         |
| Licencias para sistemas                               | 25.859.313            | 22.050.230         |
| Kilometraje y parqueo                                 | 44.084.961            | 43.882.541         |
| Cuotas y membresías                                   | 21.689.420            | 21.564.534         |
| Servicios de limpieza                                 | 6.417.825             | 9.023.678          |
| Depreciación de mobiliario y equipo                   | 33.475.059            | 34.403.168         |
| Gastos diversos                                       | 152.718.424           | 54.797.152         |
|   | ¢ <u>593.702.672</u>  | <u>486.677.378</u> |

(16) Impuestos

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

|   | Al 31 de diciembre de |                    |
|---|-----------------------|--------------------|
|   | 2018                  | 2017               |
| Impuesto sobre la renta corriente             | ¢ 524.375.513         | 293.853.113        |
| Impuesto sobre la renta diferido              | 4.621.894             | 3.038.344          |
| Total gasto por impuesto sobre la renta, neto | ¢ <u>528.997.407</u>  | <u>296.891.457</u> |

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

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

|                                  | Al 31 de diciembre de |                    |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                  | 2018                  | 2017               |
| Impuesto sobre la renta esperado | ¢ 586.558.690         | 439.698.945        |
| Más:                             |                       |                    |
| Gastos no deducibles             | 100.044.667           | 6.273.691          |
| Menos:                           |                       |                    |
| Ingresos no gravables            | (157.605.950)         | (149.081.179)      |
| Impuesto sobre la renta          | ¢ <u>528.997.407</u>  | <u>296.891.457</u> |

- (c) El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

|   | Al 31 de diciembre de |                    |
|---|-----------------------|--------------------|
|   | 2018                  | 2017               |
|   | Activo<br>(pasivo)    | Activo<br>(pasivo) |
| Ganancias no realizadas sobre inversiones | ¢ (1.910.726)         | (4.798.605)        |
| Pérdidas no realizadas sobre inversiones  | 71.471.765            | 16.730.334         |
| Provisiones                               | 2.362.084             | 6.983.979          |
|   | ¢ <u>71.923.123</u>   | <u>18.915.708</u>  |

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

|   | Al 31 de diciembre de 2018 |                                     |                           |                   |
|---|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------|
|   | Diciembre 2017             | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | Diciembre 2018    |
| Ganancia no realizada sobre inversiones | ¢ (4.798.605)              | -                                   | 2.887.879                 | (1.910.726)       |
| Pérdida no realizada sobre inversiones  | 16.730.334                 | -                                   | 54.741.431                | 71.471.765        |
| Provisiones                             | 6.983.979                  | (4.621.894)                         | -                         | 2.362.085         |
|   | ¢ <u>18.915.708</u>        | <u>(4.621.894)</u>                  | <u>57.629.310</u>         | <u>71.923.123</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|   | Al 31 de diciembre de 2017 |   |                                 |                   |
|---|----------------------------|---|---------------------------------|-------------------|
|   | Diciembre<br>2016          | Incluido en<br>el estado<br>de resultados | Incluido<br>en el<br>patrimonio | Diciembre<br>2017 |
| Ganancia no realizada sobre inversiones | ¢ (14.592.807)             | -   | 9.794.202                       | (4.798.605)       |
| Pérdida no realizada sobre inversiones  | 5.588.080                  | -   | 11.142.254                      | 16.730.334        |
| Provisiones                             | 10.022.323                 | (3.038.344)                               | -                               | 6.983.979         |
|   | ¢ <u>1.017.596</u>         | <u>(3.038.344)</u>                        | <u>20.936.456</u>               | <u>18.915.708</u> |

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

(17) Cuentas de orden

Fondos de pensión complementarios administrados

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

|   | Al 31 de diciembre de    |                        |
|---|--------------------------|------------------------|
|   | 2018                     | 2017                   |
| <u>Fondos de pensión administrados en colones:</u>    |                          |                        |
| Fondo A Ley 7983                                      | ¢ 4.963.601.836          | 4.753.466.820          |
| Fondo B Ley 7983                                      | 17.969.014.224           | 15.355.914.849         |
| Fondo Pensión Obligatoria                             | 694.617.244.470          | 617.084.907.061        |
| Fondo Capitalización Laboral                          | 69.054.918.660           | 65.527.132.738         |
|   | ¢ <u>786.604.779.190</u> | <u>702.721.421.468</u> |
| <u>Fondos de pensión administrados en US dólares:</u> |                          |                        |
| Fondo A Ley 7983                                      | ¢ 5.353.341.822          | 5.204.645.130          |
| Fondo B Ley 7983                                      | 12.710.516.900           | 10.386.889.228         |
|   | ¢ <u>18.063.858.722</u>  | <u>15.591.534.358</u>  |
| Total en colones de fondos de pensión administrados   | ¢ <u>804.668.637.912</u> | <u>718.312.955.826</u> |

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas de orden representan títulos valores propios de la Operadora en custodia del Banco BAC San José, S.A., por la suma de ¢10.948.660.644 y ¢8.914.867.798, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas de orden relacionadas con bienes y valores en custodia por cuenta de terceros, representan los títulos "TUDES" de afiliados recibidos en custodia según artículo 75 de la ley 7531, por la suma de ¢12.606.963 y ¢13.070.593, respectivamente.

(18) Contratos vigentes

(a) Contratos por servicios con compañías relacionadas

La Operadora mantiene contratos suscritos con Banco BAC San José, S.A., (Banco) por servicios administrativos, custodia de valores, alquiler de edificio y servicios informáticos, con BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., (Puesto), por servicios de intermediación bursátil y con Credomatic de Costa Rica, S.A. (Credomatic) por servicios contables, servicios informáticos y procesamiento de datos y distribución y prospectación.

Los gastos con partes relacionadas, se detallan como sigue:

|                                     | Al 31 de diciembre de |             |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                     | 2018                  | 2017        |
| Servicios informáticos (Credomatic) | ¢ 312.331.906         | 288.006.552 |
| Servicios contables (Credomatic)    | 6.878.990             | 6.782.360   |
| Servicios administrativos (Banco)   | 256.959.376           | 272.904.268 |
| Servicios de custodia (Banco)       | 118.948.824           | 101.504.971 |
| Alquiler de edificio (Banco)        | 70.321.863            | 68.689.165  |
|                                     | ¢ 765.440.959         | 737.887.316 |

(19) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su recuperación de corto plazo: disponibilidades, cuentas y comisiones por cobrar y otras cuentas por pagar. Para las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable de mercado, mediante la valoración diaria de las inversiones de acuerdo a la información suministrada por el proveedor de precios autorizado.

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

|                                       | Al 31 de diciembre de |               |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                       | 2018                  | 2017          |
|                                       | Nivel 2               | Nivel 2       |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ 8.996.143.486       | 7.932.394.771 |

De acuerdo con la regulación vigente, se excluye del rubro de disponibles para la venta en el nivel 2, el monto total colocado por recompras de ¢600.293.185 en el 2018.

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

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

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se adoptaron 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.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

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

Notas a los Estados Financieros

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

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 rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.