

BCR Pensión Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016
(cifras correspondientes para el periodo 2015)

BCR Pensión Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2016
(cifras correspondientes para el periodo 2015)

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Balance de situación	A	6
Estado de resultados integrales	B	7
Estado de cambios en el patrimonio	C	8
Estado de flujos de efectivo	D	9
Notas a los estados financieros		10
Informe sobre el procesamiento electrónico de datos		53
Informe sobre el cumplimiento de la normativa legal		57
Informe sobre el control interno		60

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.
y a la Superintendencia de Pensiones

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Operadora al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Operadora de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la nota 1 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Cumplimiento de las disposiciones normativas

Asunto clave de auditoría

La Operadora debe mantener un cumplimiento de las disposiciones normativas, como parte de sus procedimientos de control interno y normativo.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, aplicamos los siguientes:

- Obtuvimos evidencia de auditoría del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que, de forma generalmente admitida, tienen un efecto directo en la determinación de cantidades e información materiales a revelar en los estados financieros.
- Aplicamos procedimientos de auditoría en la identificación de posibles casos de incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias que puedan tener un efecto material sobre los estados financieros.
- Indagamos y obtuvimos respuesta por parte de la administración y los responsables del gobierno corporativo de la Operadora sobre el cumplimiento de dichas disposiciones legales y reglamentarias.
- Inspeccionamos las comunicaciones escritas emitidas por el regulador, así como las respuestas por parte de la Operadora y su respectivo seguimiento.
- Cumplimos con las disposiciones establecidas en la circular sobre los trabajos que deben realizar los auditores externos de las operadoras de pensiones (Acuerdo SP-A-060), donde se reportan asuntos relacionados con el cumplimiento de la normativa aplicable, mecanismos de control interno y análisis de los sistemas automatizados.

b) Portafolio de inversiones**Asunto clave de auditoría**

El principal activo de la Operadora es el portafolio de inversiones, el cual representa el 83% de los activos totales. Las estimaciones del valor razonable de estas inversiones son hechas a una fecha determinada basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros, y son realizadas por un proveedor de precios autorizado. El valor razonable no refleja primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de instrumentos financieros en particular a una fecha dada.

Las valoraciones son la mejor estimación posible del mercado; por su naturaleza involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar la valoración.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos sobre el total del portafolio de inversiones, asimismo, realizamos recálculos de la valoración de mercado de las inversiones utilizando los valores obtenidos de un proveedor de precios, así como de la amortización de las primas y descuentos.

Asimismo, se verificó la conciliación de las custodias de las inversiones en valores.

Analizamos el proceso de administración integral de riesgos, no necesariamente para opinar sobre el proceso en sí, pero para determinar el cumplimiento de la estrategia de inversión y el manual de administración integral de riesgos y los procesos de documentación de decisiones.

En las notas 4 y 16 se incluyen las revelaciones de la Operadora sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones.

Otros asuntos

Los estados financieros de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro Contador Público Independiente que expresó opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 16 de febrero de 2016.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Operadora en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Operadora de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Operadora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Operadora deje de ser una entidad en funcionamiento.

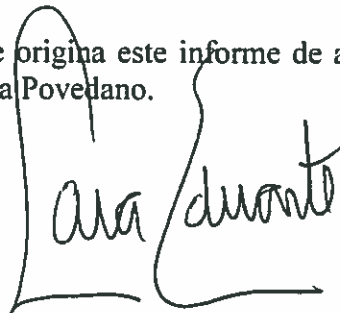
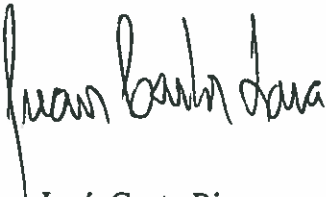
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Operadora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Operadora una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Operadora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Juan Carlos Lara Povedano.



San José, Costa Rica
17 de febrero de 2017

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara Povedano No. 2052
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2017
Timbre Ley 6663 e1 000
Adherido al original



BCR PENSIÓN OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(en colones sin céntimos)

(cifras correspondientes para el periodo 2015)

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
Disponibilidades	1b	₡ 76,364,091	120,190,295
Inversiones en instrumentos financieros:			
Valores del Banco Central de Costa Rica		1,282,965,396	1,957,887,485
Valores del Sector Público No Financiero del país		2,655,411,143	4,283,066,704
Valores de Entidades Financieras del país		1,361,416,244	818,457,071
Valores en el Sector Privado No Financiero del país		468,136,570	465,822,283
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo		0	243,043,468
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta con recursos propios		389,830,090	20,329,811
Total inversiones en instrumentos financieros	1c, 4	6,157,759,443	7,788,606,822
Cuentas y productos por cobrar asociados a instrumentos financieros:			
Productos por cobrar		85,218,855	118,541,160
Cuentas y comisiones por cobrar:			
Comisiones por cobrar	3	548,536,526	526,348,331
Cuentas por cobrar con partes relacionadas		2,967,000	0
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	1i, 14	6,476,126	31,049,664
Otras cuentas por cobrar		56,671,822	92,468,067
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)	1s	(12,110,238)	(16,361,745)
Total cuentas y comisiones por cobrar		602,541,236	633,504,317
Otros activos:			
Inmuebles, mobiliario y equipo	1f,	46,305,030	18,617,900
Gastos pagados por anticipado		2,033,911	2,768,068
Bienes diversos		294,008,442	108,200,494
Activos intangibles, neto	5	136,439,057	113,307,181
Otros activos restringidos		133,756	129,793
Total otros activos		478,920,196	243,023,436
TOTAL DE ACTIVOS		7,400,803,821	8,903,866,030
PASIVO			
Cuentas y comisiones por pagar diversas	6	1,749,794,149	1,712,334,994
Provisiones	1h, 7	261,153,751	350,502,725
Impuesto sobre la renta diferido	1i, 14	28,979,752	52,277,017
Total pasivos		2,039,927,652	2,115,114,736
PATRIMONIO			
Capital social	8.a	1,279,450,000	1,279,450,000
Capital mínimo de funcionamiento	8.b	2,103,501,604	1,936,676,631
Aportes en exceso sobre capital mínimo de funcionamiento		637,834,925	1,450,161,455
Ajuste al valor de los activos		52,508,461	112,074,772
Reservas patrimoniales	9	255,890,000	255,890,000
Utilidad (pérdida) acumulada	18	0	778,320,437
Resultado del periodo		1,031,691,179	976,177,999
Total del patrimonio		5,360,876,169	6,788,751,294
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		₡ 7,400,803,821	8,903,866,030
CUENTAS DE ORDEN:			
Bienes y valores en Custodia por Cuenta Propia	15	₡ 7,573,514,169	7,627,303,909
Garantías recibidas en poder de la Entidad		₡ 0	0
Bienes y Valores en Custodia por Cuenta de Terceros		₡ 46,494,403	46,266,983
Activo de los Fondos Administrados	15	₡ 841,400,641,679	774,670,652,274

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Masia Luisa Guzmán Granados
Contadora

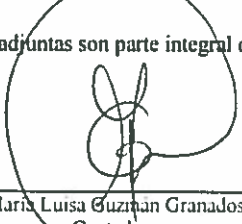

Daniel Jiménez Zuñiga
Auditor Interno


Mauricio Rojas Diaz
Gerente General

BCR PENSIÓN OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(en colones sin céntimos)
(cifras correspondientes para el periodo 2015)

	Notas	2016	2015
INGRESOS FINANCIEROS:			
Por disponibilidades	c	226	6,987
Por inversiones en instrumentos financieros		419,030,808	508,198,057
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		<u>63,231,621</u>	<u>11,511,890</u>
Total ingresos financieros	lo	<u>482,262,655</u>	<u>519,716,934</u>
GASTOS FINANCIEROS:			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		1,338,467	5,891,540
Total gastos financieros	lo	<u>1,338,467</u>	<u>5,891,540</u>
Por estimación de deterioro de activos	lg	538,332	370,121
RESULTADO FINANCIERO		<u>480,385,856</u>	<u>513,455,273</u>
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Por comisiones por servicios	l p, 3	6,237,314,086	5,766,543,687
Por otros ingresos operativos	ll	435,282,473	506,475,413
Total otros ingresos de operación	ln	<u>6,672,596,559</u>	<u>6,273,019,100</u>
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN:			
Por comisiones por servicios	3 y 10	638,784,050	619,879,502
Por otros gastos con partes relacionadas	3	987,438,781	919,976,966
Por otros gastos operativos		<u>26,665,301</u>	<u>31,460,943</u>
Total otros gastos de operación	ln	<u>1,652,888,132</u>	<u>1,571,317,411</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>5,019,708,427</u>	<u>4,701,701,689</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Por gastos de personal	12	1,943,123,047	2,039,122,459
Por otros gastos de administración	13	632,597,025	441,806,648
Total gastos administrativos		<u>2,575,720,072</u>	<u>2,480,929,107</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
Impuesto sobre la renta	14	2,924,374,211	2,734,227,855
Impuesto sobre la renta diferido	ll, 14	747,260,075	698,680,514
Disminución de impuesto sobre renta	ll, 14	26,804,692	25,785,135
Participación Comisión Nacional de Emergencia	6	86,927,086	81,990,826
Distribución 50% utilidad fondos administrados	6, 8c	1,031,691,179	976,177,999
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>1,031,691,179</u>	<u>976,177,999</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO:			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		3,665,312	150,388,127
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		<u>3,665,312</u>	<u>150,388,127</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	c	<u>1,035,356,491</u>	<u>1,126,566,126</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



María Luisa Guzmán Granados
Contadora



Daniel Jiménez Zuñiga
Auditor Interno




Mauricio Rojas Díaz
Gerente General

BCR PENSIÓN OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (en colones sin céntimos)
 (cifras correspondientes para el periodo 2015)

Notas	Capital Social	Capital Mínimo de Funcionamiento	Aportes en Exceso Capital Mínimo de Funcionamiento	Reserva Legal	Utilidad (Pérdida) Acumulada de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Periodo	Ganancia (Pérdida) no Realizadas	Total Patrimonio
SALIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1,279,450,000	1,678,480,019	1,708,358,067	255,890,000	33,000,000	761,820,437	(26,801,465)	5,690,197,058
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	745,320,437	(761,820,437)	0	(16,500,000)
Aportes al Capital Mínimo de Funcionamiento	0	258,196,612	(258,196,612)	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	976,177,999	0	976,177,999
Sub total	1,279,450,000	1,936,676,631	1,450,161,455	255,890,000	778,320,437	976,177,999	(26,801,465)	6,649,875,057
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	138,876,237	138,876,237
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	1,279,450,000	1,936,676,631	1,450,161,455	255,890,000	778,320,437	976,177,999	112,074,772	6,788,751,294
SALIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	0	0	0	0	0	0	0	7
Ajuste por redondeo	0	0	0	0	0	0	0	0
Asignación de utilidad del periodo anterior	0	0	0	0	976,177,999	(976,177,999)	0	0
Devolución de aportes al Banco de Costa Rica	0	0	(645,501,557)	0	(1,754,498,443)	0	0	(2,400,000,000)
Traslado aumento del Capital Mínimo de Funcionamiento	0	166,824,973	(166,824,973)	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	1,031,691,179	0	1,031,691,179
Sub total	1,279,450,000	2,103,501,604	637,834,925	255,890,000	0	1,031,691,179	112,074,772	5,420,442,480
Otros resultados integrales del periodo	0	0	0	0	0	0	(59,566,311)	(59,566,311)
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	1,279,450,000	2,103,501,604	637,834,925	255,890,000	0	1,031,691,179	52,508,461	5,360,876,169
SALIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	0	0	0	0	0	0	0	0

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


 María Luz C. Jiménez Zúñiga
 Contadora


 Daniel Jiménez Zúñiga
 Auditor Interno


 Mauricio Rojas Irujo
 Gerente General

BCR PENSIÓN OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(en colones sin céntimos)
(cifras correspondientes para el periodo 2015)

	Nota	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del período	¢	1,031,691,179	976,177,999
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades operacionales			
Otros ingresos financieros, neto		(63,231,621)	(11,511,890)
Gasto por Impuesto sobre la renta	14	747,260,075	698,680,514
Participaciones legales sobre la utilidad	6	1,118,618,266	1,058,168,825
Ingresos financieros por disponibilidades		(226)	(6,987)
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		(419,030,808)	(508,198,057)
Gasto por amortización de software	5	61,525,701	34,431,935
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar		(4,251,508)	(2,531,614)
(Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo,		2,056,044	0
Impuesto sobre la renta por cobrar		24,573,538	23,365,047
Impuesto sobre la renta por pagar		(23,297,264)	37,353,858
Provisiones realizadas		0	94,043,965
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	7	(89,348,974)	(108,250,012)
Comisiones y otras cuentas por cobrar		13,608,049	(75,208,604)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		(2,967,000)	544,500
Gastos pagados por anticipado		734,157	32,961,152
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(1,076,983,566)	(260,950,702)
Impuesto sobre la renta pagado		(751,435,619)	(321,213,787)
Intereses cobrados		452,353,339	498,402,007
Provisiones utilizadas		0	(130,910,873)
Otros activos restringidos		(3,963)	335
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación		<u>1,021,869,799</u>	<u>2,035,347,611</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra en inversiones en instrumentos financieros		(6,173,954,842)	(9,455,617,515)
Venta en inversiones en instrumentos financieros		7,808,467,534	8,474,665,443
Bienes diversos		(185,807,945)	(85,477,125)
Activos intangibles	5	(84,657,576)	(86,817,218)
Inmuebles, mobiliario y equipo		(29,743,174)	(18,617,900)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión		<u>1,334,303,997</u>	<u>(1,171,864,315)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Distribución 50% utilidades período 2015		0	(778,320,437)
Devolución de capital al Banco de Costa Rica	18	(2,400,000,000)	0
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento		<u>(2,400,000,000)</u>	<u>(778,320,437)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO		(43,826,204)	85,162,859
EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		120,190,295	35,027,436
EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	17 ¢	<u>76,364,091</u>	<u>120,190,295</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


 María Luisa Gúzmán Granados
 Contadora


 Daniel Jiménez Zuñiga
 Auditor Interno


 Mauricio Rojas Díaz
 Gerente General

BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(en colones costarricenses)

(cifras correspondientes para el periodo 2015)

Nota 1. Resumen de operaciones y políticas contables significativas

BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), se constituyó en San José, Costa Rica como sociedad anónima con personería jurídica propia en el mes de octubre de 1999. Su actividad es brindar a los trabajadores que voluntariamente se afilien, la administración de los recursos aportados a los fondos de pensión como protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo.

La Operadora es una subsidiaria propiedad total del Banco de Costa Rica. Su domicilio legal es Oficentro Torre Cordillera, Rohrmoser, 300 metros sur de Plaza Mayor, San José, Costa Rica. El número de empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 105 y 105 respectivamente.

Sus operaciones surgen a raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador. Las actividades que realice la Operadora deben ser conformes las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), la cual está adscrita al Banco Central de Costa Rica.

La SUPEN es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento de las operadoras de pensiones complementarias (OPC). Las actividades de la Operadora están reguladas por la Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley de Protección al Trabajador No. 7983, el Reglamento de Inversiones y el 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.

De acuerdo con las leyes vigentes, BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. está constituida como una entidad autorizada para administrar los siguientes fondos: Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones B, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares A, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares B, Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, el Fondo de Capitalización Laboral y el Fondo de Pensiones de los Empleados del Banco de Costa Rica.

La Operadora es la encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y distribuir los beneficios correspondientes, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Ley de Protección al Trabajador establece dos regímenes de acumulación de aportes para fondos de pensión:

- ***Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias*** - Se define como el sistema de capitalización individual, cuyos aportes son registrados y controlados por medio del Sistema Centralizado de Recaudación de la C.C.S.S. Una vez recaudados los fondos son trasladados a las operadoras que los trabajadores eligieron para administrar sus aportes.
- ***Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias*** - Se define como el sistema de capitalización individual, cuyos aportes son registrados y controlados directamente por la Operadora de Pensiones.

Cada fondo está constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes, así como con los rendimientos obtenidos de las inversiones. La legislación vigente establece que deben existir sistemas de control y registro contable independientes, entre cada fondo administrado y la operadora de pensiones.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros de la Operadora fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia de Pensiones y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparadas sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del periodo sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables detalladas.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Operadora toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

Nivel 1 - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;

Nivel 2 - Son entradas, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El efectivo y las inversiones mantenidas para la venta del Fondo se clasifican en este Nivel.

Nivel 3 - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Compañía se resumen como sigue:

a. Moneda Extranjera - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

b. Equivalentes de Efectivo - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores de deuda adquiridos, que tengan un vencimiento de dos meses o menos.

c. Inversiones en Instrumentos Financieros -

- **Disponibles para la Venta** - Corresponden a los valores cotizados en una bolsa de valores que son mantenidos para obtener rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualizan al valor razonable, para el cual se toma como referencia el valor del mercado u otra metodología de valorización reconocida por la SUPEN. Por regulación la Compañía determina el valor del costo amortizado de sus inversiones llevando a resultados la diferencia de comparar el valor de costo y el valor de costo amortizado. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable y el costo amortizado son llevadas al patrimonio a la cuenta “ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta”, y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, a su vencimiento, o cuando se dé su recuperación monetaria, su renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.

- **Activos al Valor Razonable con Cambios en Resultados** - Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado, se registran al costo y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas por valuación se acreditan o cargan a los resultados del período.
- d. **Límites de Inversión** - Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora.
- e. **Participaciones en el Capital de Otras Empresas** - Las inversiones en acciones de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, se miden al costo después de su reconocimiento inicial.
- f. **Mobiliario y Equipo** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente). Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos, son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.
- g. **Deterioro de Activos** - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance de la compañía, 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 en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

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 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.

- h. Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la compañía 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.
- i. Prestaciones Legales - Obligaciones por Pensión** - Planes de aportaciones definidas: la legislación costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La compañía no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.
- j. Prestaciones Legales** - Un 5,33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados del Conglomerado BCR (ASOBANCOSTA) y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

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

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

De acuerdo a la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.), y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

- k. Aguinaldo** - La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Ese pago se efectúa a cada empleado anualmente en el mes de diciembre, independientemente si es despedido o no.

l. *Vacaciones* - De acuerdo con las políticas del régimen de empleo y salario para la contratación de los colaboradores de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A, el colaborador tendrá derecho a vacaciones remuneradas por cada 50 semanas de trabajo continuo, de acuerdo al siguiente desglose:

- Colaboradores con menos de 10 años de servicio, 15 días.
- Colaboradores con más de 10 años de servicio, 18 días.

El colaborador tiene derecho a disfrutar las vacaciones dentro del plazo estipulado en el Artículo 155 del Código de trabajo, y de conformidad con el plan de vacaciones de cada oficina. En el caso que el patrono no conceda el disfrute de vacaciones dentro de ese período, el colaborador puede disfrutarlas en cualquier momento, para lo cual será suficiente que el colaborador lo comunique por escrito a su jefe inmediato con una antelación de cinco días hábiles. En todo caso, será indispensable la previa coordinación del colaborador con su jefatura para evitar situaciones que pudieran perjudicar el servicio a los clientes de la Subsidiaria.

El colaborador puede convenir con la Compañía, la compensación de vacaciones de conformidad con las reglas que para esos efectos establece el Artículo 156 literal c) del Código de Trabajo.

Las vacaciones serán acreditadas anualmente de acuerdo a la fecha de ingreso de cada colaborador.

m. *Incentivo por Productividad* - El Conglomerado Financiero BCR establece el Sistema de Gestión del Desempeño (SIGED), como sistema de evaluación y gestión del desempeño institucional de aplicación para todas las servidoras y todos los servidores del Conglomerado Financiero BCR, bajo el principio básico, promover la excelencia a través de una evaluación integral y reconocer el logro de resultados.

En el SIGED el desempeño será evaluado a partir del grado de cumplimiento del conjunto de objetivos, indicadores y metas establecidos mediante la aplicación del enfoque del Cuadro de Mando Integral (CMI) a nivel de grupos y mediante indicadores de productividad a nivel individual.

n. *Reconocimiento de Ingresos y Gastos* - Los ingresos y gastos se reconocen cuando se cumplen los requisitos para su reconocimiento. Los ingresos se reconocen en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. Un gasto se reconoce cuando ha surgido una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

- o. Reconocimiento de Intereses** - El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.
- p. Comisiones Ordinarias** - Por administrar los recursos la Operadora cobra una comisión ordinaria a los Fondos Administrados, según los topes máximos establecidos en el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de pensiones, capitalización individual y ahorro voluntario, previstos por la Superintendencia de Pensiones. Cuando los servicios son distintos a los de manejo normal, es factible cobrar comisiones extraordinarias. Las comisiones ordinarias se registran como cuentas por cobrar a los fondos, generando a su vez cuentas recíprocas en los fondos que se liquidan mensualmente, y reflejan al mismo tiempo el respectivo ingreso y gasto de operación.

Las comisiones aplicables a los fondos se muestran de la siguiente manera; Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (ROPC) 0.70% sobre saldo administrado; Fondo de Capitalización Laboral (FCL) 2% sobre el saldo administrado; Fondo de Jubilación de los Empleados del Banco de Costa Rica 0,4% sobre saldo administrado; Fondos Voluntarios A y B en colones 1.50%; Fondos Voluntarios A y B en US dólares 1%.

De acuerdo a lo establecido en el transitorio I del Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral, Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador, a partir del 1° de enero de 2014, este fondo realizó un cambio en el porcentaje de comisión pasando de 1,10% anual por saldo administrado a 0,70% anual por saldo administrado a partir de enero de 2014.

A partir del 1 de enero de 2017, la comisión anual será de 0.50%, atendiendo así los cambios establecidos en la normativa

- q. Ganancias o pérdidas no realizadas por valuación** - Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son llevadas a la cuenta de patrimonio Plusvalía (minusvalía) no realizadas. Cuando se vende el activo financiero, al vencimiento o su recuperación se procede a liquidar por resultados del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.
- r. Reserva Legal** - De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

- s. **Uso de Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

t. **Impuesto sobre la Renta** -

- **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.
- **Diferido** - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían 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 exista una probabilidad razonable de su realización.

- u. **Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias** - De acuerdo con la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo Ley No.8488, Artículo No.46, la compañía deberá girar a la Comisión Nacional de Emergencias anualmente un 3% de las ganancias libres y totales.
- v. **Conversión a moneda extranjera** - La entidad se rige por el tipo de cambio compra de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de ₡548.18 y ₡531.94 por cada US\$1.00. El tipo de cambio de venta al público fue ₡531.94 y ₡544.87 por cada US\$1.00, respectivamente.
- w. **Período Fiscal** - La Compañía opera con el período fiscal de 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 2. Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador, la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los activos netos de los fondos administrados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a ₡2,103,501,604 y a ₡1,936,676,631, respectivamente.

Nota 3. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

Activos:	2016	2015
Disponibilidades:		
Efectivo mantenido en el Banco de Costa Rica	₡ 74,660,660	116,664,294
Comisiones por cobrar:		
Régimen Obligatorio de Pensiones	389,548,940	343,486,157
Fondo Capitalización Laboral	99,694,416	127,258,936
Fondos Creados por Leyes Especiales	34,438,151	32,902,469
Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A y B	21,125,219	19,261,745
Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias US Dólares A y B	3,729,800	3,439,024
Total comisiones por cobrar	548,536,526	526,348,331
Total activos	623,197,186	643,012,625
Pasivos:		
Cuentas por pagar:	88,865,270	75,337,588
Total pasivos	88,865,270	75,337,588
Gastos:		
Gastos administrativos:		
Servicios Administrativos Banco de Costa Rica	987,438,781	919,976,966
Comisiones por servicios:		
Servicios de Custodia - BCR Custodio	112,684,121	107,233,386
Total de gastos	1,100,122,902	1,027,210,352
Ingresos:		
Ingresos por intereses sobre las disponibilidades	226	6,987
Comisiones ordinarias:		
Régimen Obligatorio de Pensiones	4,389,093,591	3,757,613,838
Fondo de Capitalización Laboral	1,156,945,682	1,334,540,107
Fondos Voluntarios de Pensiones A y B (colones y US dólares)	281,595,535	255,237,081
Fondo de Jubilación de los Empleados del BCR	409,679,278	419,152,661
Total comisiones ordinarias	6,237,314,086	5,766,543,687
Total de Ingresos	₡ 6,237,314,312	5,766,550,674

BCR Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. realiza el pago de las remuneraciones al personal clave según el presupuesto aprobado para el período, el cual no incluye beneficio, incentivos ni salarios en especie.

Nota 4. Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre se detalla como sigue:

		2016	2015
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢	1,282,965,396	1,957,887,485
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país		2,655,411,143	4,283,066,704
Instrumentos financieros de entidades financieras del país		1,361,416,244	818,457,071
Instrumentos financieros en el sector privado no financiero del país		468,136,570	465,822,283
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo		0	243,043,468
Otros instrumentos financieros disponibles para venta con recursos propios		389,830,090	20,329,811
Totales	¢	<u>6,157,759,443</u>	<u>7,788,606,822</u>

A continuación se presenta una descripción del tipo de instrumento:

Instrumento	2016	2015
Instrumentos financieros del BCCR	bem- bemud- bemv	bem- bemud- bemv
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	bic2- bice- tp- tp\$- tptba	bic2- bic2\$- bice- tp- tp\$- tp0- tptba- tudes
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	bfc1c- bfc3c	bfc1c- bfc3c
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta con recursos propios	F0509- F2202- F1208- F1707	F0509- F0510
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	bawsj- bbctc- bcie3- bpt9v- cdp- cph- bsjca- bpe9c	bawsj- bbcf4- bbctc- bcie3- bpt9v- cdp- bem- bemud- bemv- bfc1c- bfc3c-

Nota 5. Otros activos

Los activos intangibles desarrollados internamente por la entidad y adquiridos externamente, corresponden al Sistema de Portafolio de las Inversiones para el Área de Finanzas dentro de este mismo se desarrolló el Módulo de Riesgo de uso exclusivo para esa área de la OPC, el Módulo de la Pasiva para las Áreas de Finanzas y Operaciones y la licencia del software ACL para Windows versión 9.10 en español para el Área de Auditoría Interna. En el caso del sistema de inversiones entró en funcionamiento en el mes de setiembre del 2006, a este mismo sistema se le realizó una mejora durante el año 2012 por la automatización de los auxiliares de la renta por cobrar de los fondos administrados, dicha mejora quedo completada el 13 de setiembre del mismo año, se amortiza por el método de línea recta a partir de la fecha de su utilización con una vida útil estimada de 5 años.

El 22 de mayo de 2009, se adquirió externamente una licencia para el uso de un software que consiste en una versión nombrada actualización estándar del software ACL para Windows versión 9.10 en español, comprado a la compañía Software de Auditoría Costa Rica, S.A. para uso interno del Área de Auditoría Interna.

El activo intangible del Módulo de Pasiva, el Módulo de Riesgo y la licencia del software ACL para Windows versión 9.10 en español, se amortizan por el método de línea recta a partir de la fecha de su utilización con una vida útil estimada de 3 años. En el año 2012 se realizó la compra de licencia ACL por ₡1.357.187 la cual se empezó a amortizar el 30 de agosto del mismo año.

Para el período 2013, se realizó la mejora al Módulo de Pasiva, que calcula el dato de Suficiencia patrimonial y capital mínimo de funcionamiento, el mismo quedó finalizado el mismo año e inició la amortización en el mes de agosto. Para este mismo período se inició la automatización de sistema de planilla para minimizar el riesgo operativo por procesos manuales.

Para el 21 de marzo de 2015 se da la implementación del Sistema de Tesorería para las conciliaciones bancarias, el cual se comenzó a amortizar el 30 de abril de 2015.

El 22 de mayo de 2015 se realizó una mejora al Sistema de Portafolio, que se enfocaba a la carga de archivos del área de operaciones, para esta misma fecha igual se implementó una mejora en el sistema de comercial, estas mejoras se comenzaron a amortizar el 30 de junio de 2015.

Se implementa el módulo de renta diferida para la operadora el 20 de agosto de 2015, para esta misma fecha se da la implementación del módulo de impuesto de retención en la fuente, donde se comienza a amortizar el 30 de setiembre de 2015.

A continuación se presenta el movimiento de la cuenta de activos intangibles (Sistemas de cómputo):

Costo:		Monto
Saldos al 31 de diciembre de 2015	₡	330,759,168
Adiciones:		4,035,798
Reclasificación a la cuenta contable de Aplicaciones Automatizadas en Desarrollo		80,621,778
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>415,416,744</u>
Amortización acumulada y deterioro:		
Saldos al 31 de diciembre de 2015		217,451,986
Adiciones:		
Gasto por amortización		61,525,701
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>278,977,687</u>
Total saldo final	₡	<u>136,439,057</u>

Costo:		Monto
Saldos al 31 de diciembre de 2014	¢	243,941,951
Adiciones		86,817,218
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>330,759,169</u>
Amortización acumulada y deterioro:		
Saldos al 31 de diciembre de 2014		183,020,052
Gasto por amortización		34,431,936
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>217,451,988</u>
Total	¢	<u><u>113,307,181</u></u>

Nota 6. Cuentas y comisiones por pagar

Las cuentas y comisiones por pagar al 31 de diciembre se detallan como sigue:

		2016	2015
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	196,316,415	209,050,365
Aportaciones patronales		57,438,064	72,549,864
Impuestos retenidos		9,549,013	8,666,068
Aportaciones laborales		13,551,847	12,519,530
Otras retenciones por pagar		17,122,264	21,280,099
Participación Comisión Nacional de Emergencia		86,927,086	81,990,826
Distribución 50% utilidad fondos administrados		1,031,691,179	976,177,999
Vacaciones acumuladas		59,168,998	41,916,822
Aguinaldo acumulado		16,815,904	21,290,773
Remuneraciones por pagar		95,384,703	97,442,965
Aporte al presupuesto de las Superintendencias		8,651,712	8,398,422
Otras cuentas y comisiones		157,176,964	161,051,261
Totales	¢	<u><u>1,749,794,149</u></u>	<u><u>1,712,334,994</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registró la obligación con la Comisión Nacional de Emergencias por ¢86.927.086 y ¢81.990.826 respectivamente que corresponden a la participación sobre la utilidad del 3% sobre el resultado antes de impuestos, de conformidad con lo establecido en la Ley Nacional de Emergencias y Prevención de Riesgos No.8488.

Nota 7. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	CMI y Otras Provisiones		
	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 261,153,751	89,348,974	350,502,725
Provisión realizada	0	0	0
Provisión utilizada	0	0	0
Reversión de provisión	0	(89,348,974)	(89,348,974)
Saldo al 30 de diciembre de 2016	<u>261,153,751</u>	<u>0</u>	<u>261,153,751</u>

CMI y Otras Provisiones			
	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 261,153,751	234,465,899	495,619,650
Provisión realizada	0	92,976,690	92,976,690
Provisión utilizada	0	(144,422,122)	(144,422,122)
Reversión de provisión	0	(93,671,493)	(93,671,493)
Saldo al 30 de diciembre de 2015	¢ <u>261,153,751</u>	<u>89,348,974</u>	<u>350,502,725</u>

El 15 de julio de 2009 se notificó a BCR Pensiones, S.A. mediante el Acta AN-173-09 por parte de la Comisión para Promover la Competencia (COPROCOM) y por solicitud de la Superintendencia de Pensiones mediante el oficio SP-2503 el 17 de noviembre de 2004, donde nuestra representada fue investigada por prácticas monopolísticas junto con otras operadoras de pensiones complementarias al intentar uniformar la estructura de las comisiones del mercado de pensiones.

COPROCOM consideró el Artículo 28 de la Ley No.7472, que señala una multa del 10% de las ventas o de hasta el 10% de los activos (el que resulte más alto) para estimar el monto de la sanción por infracción a la Ley. Dado lo anterior, a BCR Pensiones se le impuso una multa correspondiente al 10% sobre los activos, por resultar mayor que el correspondiente al 10% sobre las ventas o ingresos, por lo que se registró una provisión por litigios a corto plazo pendiente de resolver legalmente, por un monto total de ¢261,153,751 el 23 de julio de 2009.

En el caso de la multa interpuesta a la Operadora de Pensiones de INS por esta misma razón, dicho monto fue considerada dentro de la garantía de cumplimiento, mediante la pignoración a favor del Banco de Costa Rica solicitada por el Instituto Nacional de Seguros. Dichos títulos se mantienen en custodia en la Dirección y Gestión de Custodia del Banco Nacional de Costa Rica. Por ser parte de la garantía del vendedor, no se encuentra dentro de los registros contables ya que no se espera desprender de beneficios económicos en el futuro para esta multa.

En octubre de 2010 la Superintendencia de Pensiones mediante SP-1778-2010, solicitó a INS Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. el registro contable de la provisión por un monto de 358.775 unidades de desarrollo, lo anterior para proteger el patrimonio de los afiliados que cuenten con un TUDES relacionado a un contrato de pensión voluntario.

Como resultado de las gestiones e investigaciones realizadas por la entidad anteriormente indicada, la Superintendencia aprobó durante el 2013 la reversión de 195.483,50 unidades desarrollo, quedando así únicamente provisionado el monto de 163.291,68 unidades de desarrollo.

La provisión se encuentra calculada con base al facial de los títulos TUDES, para el caso de los intereses los mismos han sido cancelados por INS, mediante el procedimiento de la garantía de cumplimiento, dicho dinero se encuentra en proceso de devolución a los afiliados correspondientes.

La reversión de la provisión de los TUDES por un monto de 163,291.68 udes, provenientes de la fusión con INS Pensiones, se reversó en el mes diciembre de 2015, según lo aprobado por la Superintendencia mediante oficio SP-R-1622-2015, una vez realizada la devolución de los dineros a los afiliados en cuestión.

El 13 de marzo de 2014 se utilizó la provisión de litigio por ¢15,000,000, correspondiente a un proceso administrativo que fue resuelto.

Nota 8. Capital pagado

- a. **Capital Mínimo de Constitución** - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Operadora cuenta con un capital social de ¢1.279.450.000 respectivamente, representado por 1.279.450.000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ¢1,00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.
- b. **Capital Mínimo de Funcionamiento** - El Artículo No.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”, fue derogado en el acta de la sesión 743-2008, celebrada por el CONASSIF el 12 de setiembre de 2008 y publicado en el diario La Gaceta No.200 del 16 de octubre de 2008 y se incluyó el capítulo denominado “Suficiencia Patrimonial de la Entidad Autorizada” por lo que se entenderá que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidades es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de mercado, riesgo operativo y riesgo de crédito definidos en el reglamento.

En este capítulo se indica que el Capital Mínimo de Funcionamiento es un capital adicional variable e independiente, destinado a respaldar ante los afiliados el riesgo operativo de la Operadora de Pensiones. Para determinar el Capital Mínimo de Funcionamiento, la Superintendencia de Pensiones realizará al menos una evaluación cualitativa anual, en función de la calificación obtenida se determinará el capital requerido para este fin.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢2,103,501,604 y ¢1,936,676,631 respectivamente.

En cuanto al riesgo operativo, indica que el Capital Mínimo de Funcionamiento es un monto de capital adicional, variable e independiente del capital social que forma parte del patrimonio societario, destinado a respaldar ante los afiliados el riesgo operativo de la entidad. El cálculo de dicho capital será el 0,25% del valor total del activo neto administrado por la entidad autorizada, el cual fue cambiado según la nota SP-R-1551 por la calificación de Riesgo Operativo según lo que indica el Reglamento de Apertura y Funcionamiento de Operadoras de Pensiones.

El Riesgo operativo se calcula de forma diaria. SUPEN realiza al menos una evaluación cualitativa anual del riesgo operativo en función de la calificación obtenida por la entidad autorizada. El requerimiento de Capital Mínimo de Funcionamiento será establecido de acuerdo con la siguiente tabla:

Calificación Riesgo Operativo	Requerimiento por Riesgo Operativo
Menos de 75%	0.50%
Entre 75% y 89,99%	0.40%
Entre 90% y 100%	0.25%

Cuando se dé un deterioro de la calificación, la entidad deberá reponer el capital en no más 60 días naturales. El nuevo requerimiento se mantendrá por un mínimo de 6 meses a menos que se verifique un deterioro adicional.

El acuerdo SP-A-123 del día 20 de octubre de 2008 (reformado mediante acuerdo SP-A-160 del 17/07/2014), denominado “Instrumentos para la evaluación del riesgo operativo”, establece que la Superintendencia de Pensiones efectuará una evaluación anual a las Operadoras.

De conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador, la Operadora debe disponer de un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados.

Según el acuerdo del CONASSIF se establece el porcentaje del capital mínimo de funcionamiento según lo señalado en el Capítulo VII del reglamento sobre la “Suficiencia Patrimonial de la Entidad Autorizada”, de acuerdo con la siguiente distribución:

Al 31 de diciembre de 2016 un detalle de la cuenta es el siguiente:

Capital Mínimo Regulatorio u Requerido	Capital Mínimo Registrado	Diferencia
<u>¢2,103,501,604</u>	<u>¢2,103,501,604</u>	<u>¢0</u>

Al 31 de diciembre de 2015 un detalle de la cuenta es el siguiente:

Capital Mínimo Regulatorio u Requerido	Capital Mínimo Registrado	Diferencia
<u>¢1,936,676,631</u>	<u>¢1,936,676,631</u>	<u>¢0</u>

Mediante el acuerdo SP-A-127 del 31 de octubre de 2008, referente a los medios y a los plazos para el envío de la información necesaria para el cálculo de la Suficiencia Patrimonial, indicado en el Capítulo VII 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”, SUPEN determinó que los registros contables relacionados con las inversiones del Capital Mínimo de Funcionamiento, deben ser reclasificados a las cuentas correspondientes de inversiones de recursos propios.

- c. **Utilidad del Período y Distribución del 50% de las Utilidades Netas de las Operadoras según Acuerdo SP-A-087** - Por los períodos de un año terminados el 31 diciembre de 2016 y 2015, la Operadora generó utilidades netas por ¢1,031,691,179 y ¢976,177,999, respectivamente.

El monto a distribuir entre los afiliados se obtiene de restar a la utilidad neta después de impuesto sobre la renta de la Operadora de acuerdo a los datos mensuales, la reserva legal registrada durante el 2014 como lo establece la Superintendencia de Pensiones en La Reforma de Acuerdo SP-A-087 “Disposiciones Generales para la Distribución del 50% de las Utilidades Netas de las Operadoras de Pensiones a favor de sus afiliados en las cuentas individuales del ROPC”. Dicha distribución se realizó el día 3 de marzo del año en curso.

A continuación se presenta el cálculo mencionado:

Utilidad neta después de impuestos	2,063,382,358
Menos:	
Reserva legal	0
Subtotal	2,063,382,358
Utilidad por distribuir (50%)	1,031,691,179

Nota 9. Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva legal mantiene un saldo de ¢255,890,000, según se detalla a continuación:

		2016	2015
Reserva legal al inicio del período	¢	255,890,000	255,890,000
Más: asignación de reserva legal		0	0
Reserva legal al finalizar el período	¢	255,890,000	255,890,000

Nota 10. Comisiones por servicios

Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre, el detalle de comisiones por servicios, es el siguiente:

		2016	2015
Comisiones por servicios bursátiles		1,936,731	1,772,116
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico		11,588,835	2,528,905
Comisiones por operaciones con partes relacionadas		112,684,121	107,233,386
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros		5,382,098	5,958,268
Comisiones por Servicios Administrativos		7,548,214	8,883,302
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (SICERE)		499,644,050	493,503,525
Total	¢	638,784,050	619,879,502

Nota 11. Otros ingresos operativos

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	2016	2015
Ingresos operativos varios colones y dólares ¢	84,617,549	106,386,902
Ingresos por servicios de administración a terceros	261,315,950	291,838,500
Disminución de provisiones	89,348,974	108,250,011
Total	¢ <u>435,282,473</u>	<u>506,475,413</u>

Nota 12. Gastos de personal

Los gastos de personal por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2016	2015
Sueldos y bonificaciones de personal permanente (Administrativo)	1,047,254,235	1,091,537,203
Sueldos y bonificaciones de personal permanente (Restricción Laboral)	10,759,736	10,714,974
Sueldos y bonificaciones de personal contratado (Servicios Especiales)	53,715,644	19,821,079
Sueldos y bonificaciones de personal permanente (Vendedores)	91,040,560	68,424,557
Remuneraciones a directores y fiscales	30,646,960	29,823,760
Tiempo Extraordinario	17,111,174	7,673,624
Viáticos	3,975,341	9,975,211
Décimo tercer Sueldo	110,325,652	118,412,831
Vacaciones	22,939,892	10,150,034
Incentivo Laboral	0	87,238,907
Cargas Sociales Patronales	370,560,480	388,042,920
Otras Retribuciones	0	12,793,317
Capacitación	28,372,393	14,909,329
Seguros para el Personal	12,481,738	12,818,200
Salario Escolar	101,839,066	108,216,987
Fondo de capitalización laboral	39,661,994	41,992,035.43
Otros Gastos de Personal	2,438,183	6,577,492
Totales	¢ <u>1,943,123,047</u>	<u>2,039,122,459</u>

Nota 13. Gastos por servicios externos

Los gastos por servicios externos por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2016	2015
Servicios administrativos ⁽¹⁾	¢ 430,135,000	244,772,430
Movilidad y comunicación	3,237,547	1,269,091
Infraestructura	3,417,195	4,237,540
Generales ⁽²⁾	195,807,283	191,527,587
Totales	¢ 632,597,025	441,806,648

⁽¹⁾ El detalle de las partidas que componen los servicios administrativos corresponde a proveedores como: abogado externo (Asesoría jurídica), Correos de Costa Rica (Servicios de mensajería) y Servicios Profesionales, Servicios de Desarrollo de Sistemas Informáticos, Servicios de Gestión y Apoyo, Gestión de Estados de Cuenta y Servicio externo de empastes de cierres (Otros servicios contratados) según se detalla:

	2016	2015
Asesoría jurídica	¢ 17,481,000	11,198,622
Servicios de mensajería	112,330,860	102,349,730
Otros servicios contratados	300,323,140	131,224,077
Totales	¢ 430,135,000	244,772,429

⁽²⁾ El detalle de los gastos por servicios generales es el siguiente:

	2016	2015
Suscripciones y afiliaciones	¢ 86,307	0
Promoción y publicidad	2,153,220	19,074,660
Gastos de representación	284,569	235,117
Aportes a otras instituciones	7,535,729	10,040,023
Amortización de Software	61,525,701	34,431,935
Gastos por otros servicios públicos	7,407,741	6,188,520
Gastos por materiales y suministros	2,382,797	9,189,957
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	4,839,651	4,233,489
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	103,837,612	96,692,280
Multas por procedimientos administrativos	0	4,605,959
Gastos generales diversos	5,753,955	6,835,643
Totales	¢ 195,807,281	191,527,583

Nota 14. Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta, de resultar algún impuesto derivado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del período y se acredita a una cuenta pasiva del balance general.

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.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Operadora debe presentar su declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 15 de marzo de cada año.

Durante los períodos 2016 y 2015 debido a la existencia de utilidades fiscales se reconocen el impuesto sobre la renta corriente. La base imponible se determinó con base a la utilidad acumulada más los gastos no deducibles menos los ingresos no gravables, que están representados por la totalidad de los intereses que se obtuvieron en las inversiones de la Operadora.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente al impuesto sobre la renta se concilia como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuestos	¢ 2,924,374,211	2,734,227,855
Más: Efecto impositivo de: gastos no deducibles	27,549,613	116,688,738
Ingresos por valores disponibles para la venta gravados en la fuente	<u>(461,056,909)</u>	<u>(521,981,545)</u>
Base imponible	2,490,866,915	2,328,935,048
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>747,260,075</u>	<u>698,680,514</u>
Menos: adelantos impuesto sobre la renta	542,385,254	481,820,680
Otros impuestos pagados por anticipado	8,558,407	7,809,469
Impuesto de renta por pagar, neto	¢ <u><u>196,316,414</u></u>	<u><u>209,050,365</u></u>

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

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 2016, la Operadora ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por un monto de ¢28,979,752 (diciembre de 2015 el monto corresponde a ¢52,277,017) y un activo por el mismo concepto por ¢6,476,126 (diciembre de 2015 el monto corresponde a ¢31,049,664).

La Operadora generó activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferida por las pérdidas y ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta que componen las inversiones de recursos propios y del capital mínimo de funcionamiento y los conceptos que los originan, son como sigue:

	31 de Diciembre de 2015	Incluido en el Estado de Resultados	Incluido en el Patrimonio	31 de Diciembre de 2016
Registrado en la cuenta de pasivo:				
Valoración de Inversiones	¢ 52,277,017	0	(23,297,265)	28,979,752
Revaluación activos	0	0	0	0
Provisiones	0	0	0	0
Estimación por incobrables	0	0	0	0
Total	52,277,017	0	(23,297,265)	28,979,752

Registrado en la cuenta de activo:				
Revaluación activos	0	0	0	0
Valoración de Inversiones	4,244,972	0	2,231,154	6,476,126
Provisiones	26,804,692	(26,804,692)	0	0
Estimación por incobrables	0	0	0	0
Total	¢ 31,049,664	(26,804,692)	2,231,154	6,476,126

	31 de Diciembre de 2014	Incluido en el Estado de Resultados	Incluido en el Patrimonio	31 de Diciembre de 2015
Registrado en la cuenta de pasivo:				
Valoración de Inversiones	¢ 14,923,159	0	37,353,858	52,277,017
Revaluación activos	0	0	0	0
Provisiones	0	0	0	0
Estimación por incobrables	0	0	0	0
Total	14,923,159	0	37,353,858	52,277,017

Registrado en la cuenta de activo:				
Revaluación activos	0	0	0	0
Valoración de Inversiones	26,409,501	0	(22,164,529)	4,244,972
Provisiones	28,005,210	(1,200,518)	0	26,804,692
Estimación por incobrables	0	0	0	0
Total	¢ 54,414,711	(1,200,518)	(22,164,529)	31,049,664

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Operadora por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012.

Nota 15. Cuentas de orden

Las cuentas de orden están constituidas por el valor del activo neto de los fondos administrados, los títulos en unidades de desarrollo (TUDES) y las garantías de participación o cumplimiento según la Ley N° 7494 de Contratación Administrativa. A continuación, se detalla la composición de los fondos de pensión complementaria administrados:

	2016	2015
Fondos de pensión en colones		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 60,438,224,761	76,653,545,838
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	659,147,654,018	581,164,543,807
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A	13,444,729,315	12,116,390,299
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B	3,533,091,549	3,239,350,294
Fondo de Jubilaciones Empleados BCR	100,361,509,984	97,374,673,192
Total	<u>836,925,209,627</u>	<u>770,548,503,430</u>
Fondos de pensión en US dólares		
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares A	5,904,122	5,571,147
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares B	2,260,043	2,178,128
Total	¢ <u>8,164,165</u>	<u>7,749,275</u>
Títulos de unidades de desarrollo (Tudes)	46,494,403	46,266,982
Valores en custodia inversiones propias	¢ 7,573,514,169	7,627,303,910

Nota 16. Administración de riesgos

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Operadora se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Operadora de Pensiones tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Operadora, entre estos comités están los siguientes: **Comité de Riesgos, Comité de Inversiones, Comité Corporativo de Valoración, Comité Corporativo de Cumplimiento y Comité Corporativo de Cumplimiento.**

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Operadora son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

- a. **Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Operadora no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a sus acreedores de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Operadora adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el **riesgo** de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites:

	Calidad Crediticia (Máx)
Fondos propios	1.00

Respecto al riesgo de crédito, la calidad crediticia ponderada es la calificación máxima que un fondo puede obtener en función de los ratings crediticios que poseen los valores que lo componen. Se calcula el rating medio asignado por agencias calificadoras específicas a los títulos de la cartera del fondo. A cada rango de rating se le asigna un resultado numérico y se calcula una media.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Operadora.

La Operadora ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- **Límites de Concentración y Exposición** - Se podrá invertir en emisores nacionales, como el Ministerio de Hacienda, Banco Central de Costa Rica, instituciones del sector público no financiero, entidades financieras públicas y privadas, empresas privadas y vehículos de inversión como fondos de inversión y procesos de titularización con calificación de riesgo “A” o superior según los términos de equiparación utilizados por la Superintendencia de Pensiones.

En razón de la inversión en emisores extranjeros, se podrá invertir en Gobiernos, Ministerios de Hacienda o del Tesoro, Bancos Centrales y agencias gubernamentales de países miembros del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO por sus siglas en idioma inglés), de la Unión Europea, a las entidades que emitan valores bajo la regulación y supervisión de éstos, así como a los organismos multilaterales, corporaciones privadas y vehículos de inversión previstos en la normativa vigente y que cumplan con las condiciones regulatorias establecidas.

En todo caso los activos elegibles a deberán contar con una calificación de riesgo de corto plazo igual o superior a P-3, A-3, F3, R3 o AMB-3 según las agencias calificadoras de riesgo internacional de Standard & Poor's, Moody's Investor Services, FitchRatings, Dominion Bond Rating o A.M. Best respectivamente. En el caso de valores emitidos localmente, aplicarán las calificaciones equiparadas por la Superintendencia de Pensiones para tal efecto.

- **Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo** - La Gerencia de Riesgo informará mensualmente o cuando así lo requiera el Comité de Riesgos, la exposición global y por tipo de riesgos de los fondos administrados.

El Comité de Riesgos informará trimestralmente a la Junta Directiva y mensualmente al Comité de Inversiones, o antes de ser necesario, los eventos o situaciones relevantes que se presenten y que pudieran producir resultados sustanciales en los niveles de riesgos existentes.

- **Revisión de Cumplimiento con Políticas** - En este sentido, se da seguimiento a la evolución de las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aquellas autorizadas por la Superintendencia General de Valores, considerando el acuerdo de equiparación de calificaciones emitido por la Superintendencia de Pensiones.

Los informes incluirán la exposición asumida a los distintos riesgos y los posibles efectos negativos en la operación de la entidad, así como también la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos. Adicionalmente, deberá contemplar las medidas correctivas a implementar, tomando para ello en cuenta los controles previstos en los procedimientos de administración de riesgos.

Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros - Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

Las concentraciones geográficas para las inversiones están medidas basándose en la locación del emisor de la inversión.

- b. **Riesgo de Liquidez** - Corresponde a la pérdida potencial en el valor del portafolio por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Administración del Riesgo de Liquidez - Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina que se mantendrá un nivel de liquidez máximo para hacer frente a las necesidades de inversiones y a las características del plan de pensiones de acuerdo con la naturaleza del fondo.

Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Riesgos y Comité de Inversiones. La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con las necesidades de los fondos. Cada fondo posee un nivel de liquidez que responde a la naturaleza de operación. Igualmente, poseen una cartera de activos a corto plazo, poseen inversiones líquidas para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez - Dada la naturaleza de las carteras de los fondos gestionados, para la administración del riesgo de liquidez la Operadora de Pensiones ha establecido índices que permitan determinar los niveles de liquidez. Para la evaluación de este riesgo se utilizan los siguientes indicadores:

Índice de bursatilidad de los instrumentos de inversión.

- c. **Riesgo de Mercado** - Se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por tipo de fondo.

Administración de Riesgo de Mercado - La Operadora de Pensiones administra la exposición al riesgo de mercado y continuación se describen los factores utilizados como parámetros de política en este tipo de riesgo:

- *Valor en Riesgo (VaR)* - Se establece para la medición y cuantificación del riesgo de mercado, la técnica estadística de Valor en Riesgo (VaR) que se calcula en forma mensual para un horizonte temporal de un día, un mes y un año, con distintos niveles de confianza (95% y 99%).

Se han desarrollado tres tipos de metodologías para el cálculo del VaR; no obstante, para los límites máximos asumibles fijados por la Junta Directiva se toma en cuenta el cálculo del VaR paramétrico al 99% con horizonte de 30 días.

- *Simulación a Condiciones Extremas (Stress Testing)* - Se realizan simulaciones bajo escenarios extremos con el fin de evaluar las pérdidas potenciales ante tales condiciones. Los escenarios estandarizados se repetirán de forma periódica (un mes o menor) de tal manera que siempre se pueda comparar cómo se van comportando las carteras.

También la Operadora mantiene exposición en operaciones extranjeras, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambios. Para la gestión de riesgos cambiarios, se clasifica el análisis de la exposición del riesgo por fondo, considerando la intencionalidad de la operación, así como los factores de riesgo implícitos en los diferentes tipos de operaciones pudiéndose aplicar las metodologías apropiadas de acuerdo con su naturaleza: operaciones al contado, reportos y recompras, derivados de cobertura y divisas.

El objetivo de realizar operaciones de cobertura, es reducir la exposición de la posición primaria del portafolio ante movimientos adversos de mercado en los factores de riesgo.

La posición de cobertura debe cumplir con la condición de comportarse de manera inversa a la posición primaria, esto es, alzas en los factores de riesgo que se traduzcan en pérdidas de valor en la posición primaria, resultarán en ganancias en la posición de cobertura, disminuyendo el riesgo de manera significativa.

Los instrumentos derivados (futuros, swaps y opciones) pueden ser utilizados para dichos fines, según las políticas de inversión aprobados por la Junta Directiva. Como medida de la efectividad de la cobertura, se emplea un ratio de reducción de riesgo (RRR) comparando el VaR de la posición primaria y el VaR resultante de la compensación entre la posición primaria y el instrumento derivado, en donde la primera deberá verse aminorada como producto de la utilización de la cobertura.

Las posiciones de cobertura deberán tener una eficiencia que se encuentre dentro de los límites 80-120%, de lo contrario no serán consideradas como posición de cobertura. A la fecha, la entidad no ha hecho uso de derivados financieros.

La Junta Directiva de la Operadora ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgos que está conformado por personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo del riesgo de mercado así como revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

Exposición al Riesgo de Mercado - Portafolio para Negociar - La principal herramienta utilizada por la Operadora para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); la función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado lo cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado a los movimiento adversos del mercado, de allí que se determine una probabilidad específica lo cual sería el nivel de confianza (“confident level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El modelo de VaR utilizado por la Operadora está basado en un *nivel de confianza de un 99%* y se asume que tiene un período de tenencia de 30 días; y el mismo está basado principalmente en una metodología paramétrica. No obstante, para efectos del capital propio y las inversiones del capital de funcionamiento el organismo supervisor establece un VaR de simulación histórica, a un horizonte temporal de 21 días con un 95% de confianza. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo se ha tomado información del mercado de 500 observaciones para atrás.

Aunque el modelo de VaR que es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo dan algunas limitantes, que indicamos a continuación:

- El período de espera indicado de 30 días asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 99% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje de que la probabilidad de pérdidas no podrían exceder el valor del VaR.
- El VaR únicamente puede ser calculado sobre los resultados al final del mes, ya que, quizás no se podrían reflejar los riesgos en las posiciones durante el mes de negociación.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podría cubrir posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en especial.

La Operadora utiliza los límites del VaR para los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación por la Junta Directiva semestralmente, y es analizado mensualmente en el Comité de Riesgo. El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para cada portafolio a la fecha de los estados financieros consolidados:

		VaR Regulatorio Fondos Propios			
		Al 31 de Diciembre	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo de mercado	2016	0,32%	0,36%	0,69%	0,27%
	2015	0,70%	0,52%	0,70%	0,31%

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidos pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación. Adicionalmente, la Operadora utiliza pruebas de stress sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de la entidad. A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los límites sobre este riesgo:

Valor en Riesgo (Máx)

Fondos propios	1.00
----------------	------

- **Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable** - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité revisa mensualmente el nivel de exposición a tasa de interés y se monitorea diariamente por el la Gerencia de Riesgo.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de los fondos a los riesgos de la tasa de interés:

Fondo	Indicador	Dic -16	Dic-15
Inversiones Propias	Dur. Modificada	2,73%	2,63%
	Convexidad	21,82	16,40%

Para los riesgos de tasa de interés, la Operadora ha definido implementar un porcentaje de stress de distintas magnitudes al modelo alternativo de Valor en Riesgo.

El modelo alternativo para medir el valor en riesgo es el método JP Morgan basado en la metodología prioritaria de RiskMetrics y utiliza matrices de varianzas y covarianzas. Toma datos históricos sobre los que se calculan las rentabilidades diarias y se procede al calcular el valor en riesgo. Una vez calculado este valor se le aplican escenarios de stress para elevar el riesgo de la cartera en 5%, 10% y 15%; de esta manera se miden las volatilidades de los precios y por ende de tasas de interés.

El análisis de sensibilidad efectuado por la Operadora para medir los incrementos o disminuciones en el riesgo de la cartera, se detalla así:

Stress Testing Factores de Riesgo 30 de octubre de 2016				
Valor de Mercado	1 Desviaciones	2 Desviaciones	3 Desviaciones	
Inversiones Propias	₺ <u>5.975.270.671,57</u>	<u>-(,51%)</u>	<u>(1,02%)</u>	<u>(1,53%)</u>

Stress Testing Factores de Riesgo 30 de noviembre de 2016				
Valor de Mercado	1 Desviaciones	2 Desviaciones	3 Desviaciones	
Inversiones Propias	₺ <u>6.249.253.888,84</u>	<u>(0,42%)</u>	<u>(0,84%)</u>	<u>(1,26%)</u>

Stress Testing Factores de Riesgo 30 de diciembre de 2016				
Valor de Mercado	1 Desviaciones	2 Desviaciones	3 Desviaciones	
Inversiones Propias	₺ <u>6.132.013.282,84</u>	<u>(0,40%)</u>	<u>(0,80%)</u>	<u>(1,20%)</u>

Stress Testing Factores de Riesgo 30 de octubre de 2015				
Valor de Mercado	1 Desviaciones	2 Desviaciones	3 Desviaciones	
Inversiones Propias	₺ <u>7.626.720.762,41</u>	<u>(0,62)%</u>	<u>(1,25)%</u>	<u>(1,87)%</u>

Stress Testing Factores de Riesgo 30 de noviembre de 2015				
Valor de Mercado	1 Desviaciones	2 Desviaciones	3 Desviaciones	
Inversiones Propias	₺ <u>7.763.174.658,33</u>	<u>(0,70)%</u>	<u>(1,41)%</u>	<u>(2,11)%</u>

Stress Testing Factores de Riesgo 30 de diciembre de 2015				
Valor de Mercado	1 Desviaciones	2 Desviaciones	3 Desviaciones	
Inversiones Propias	₺ <u>7.754.041.231,16</u>	<u>(0,65)%</u>	<u>(1,30)%</u>	<u>(1,95)%</u>

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables es manejada directamente por la Gerencia Financiera de la Operadora, que utiliza inversiones en valores y depósitos, para manejar la posición general de las carteras administradas.

- **Riesgo de Precio** - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Las carteras están expuestas al riesgo de precio de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio la Operadora diversifica las carteras, en función de los límites establecidos por la normativa vigente y la política aprobada.

- d. **Riesgo Operacional** - Se denomina riesgo operacional a la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o deficiencias en los recursos humanos, procesos internos, sistemas de información y otros eventos externos atribuible a la falla directa. Relativo al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

Periódicamente, la Gerencia de Riesgo realiza la evaluación de los distintos riesgos operacionales intrínsecos a su actividad. No obstante, se apoya para ello en la División de Tecnología de Información para el caso del riesgo tecnológico y de la División Jurídica para el caso del riesgo legal, ambas dependencias del BCR.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de la Gerencia de Riesgo y revisada trimestralmente en el Comité de Riesgo y la Junta Directiva; esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencias.

- Desarrollo de entrenamientos al personal de la Operadora.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Operadora, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por la Gerencia de Riesgo, la Auditoría Interna, los resultados de estas revisiones son evaluadas semestralmente por el supervisor y discutidas con la alta administración, así como conocidas en el Comité de Riesgos de la Operadora.

- e. **Administración de Capital** - Los reguladores y supervisores de la Operadora que son el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) en ese orden, requieren que la Operadora mantenga un nivel de suficiencia patrimonial en función de los riesgos asumidos.

La Operadora calcula sus requerimientos de capital para el riesgo de mercado, de crédito y operacional en función de la normativa establecida por el CONASSIF y la SUPEN, a saber el Reglamento de Apertura y Funcionamiento y el acuerdo SP-A-124, cambios realizados durante el último trimestre del 2008.

Las políticas de la Operadora, son el de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Asignación del Capital - La colocación del capital se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital.

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y están sujetos a la revisión por parte del Comité de Riesgos y de la Junta Directiva.

Las políticas establecidas por la Operadora para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva.

Nota 17. Efectivo y equivalentes de efectivo

Las NIC requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance general:

Detalle	2016	2015
Saldo de disponibilidades	¢ <u>76,364,091</u>	<u>120,190,295</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>76,364,091</u>	<u>120,190,295</u>

Nota 18. Hechos relevantes

Devolución de capital Banco de Costa Rica

BCR Pensiones es una sociedad anónima subsidiaria del Banco de Costa Rica, el cual mantiene la propiedad total de sus acciones. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 BCR Pensiones realizó devolución de capital por ¢2,400,000,000 compuesto por ¢645,501,557 provenientes de la cuenta Aportes en Exceso Capital Mínimo de Funcionamiento y ¢1,754,498,443 correspondientes a la cuenta de utilidades acumuladas, de acuerdo con el acta 12-16 de Sesión Ordinaria celebrada por la Junta Directiva de BCR Pensión del 30 de mayo de 2016.

Disminución porcentaje de comisiones en el ROPC

El artículo 37 numeral 2 del Reglamento de Apertura y Funcionamiento establece que la base de cálculo de la comisión por administración del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (ROPC) será un porcentaje del saldo administrado, definido éste último como la diferencia entre el activo total y el pasivo total. El límite máximo de comisión que las entidades podrán cobrar a los afiliados del ROPC será de un 0.35% anual.

En el transitorio I del Reglamento de Apertura y Funcionamiento se establece que la base de cálculo para la comisión en el ROPC entrará en vigencia a partir del 01 de enero del 2011. En el mismo transitorio establece una tabla de gradualidad que ajusta cada tres años el porcentaje de comisiones.

Durante los períodos 2014, 2015 y 2016 la comisión que se cobró a los afiliados del ROPC fue de 0.70%. A partir del 01 de enero de 2017 y hasta el 31 de diciembre de 2019 la comisión por administración para el ROPC disminuye de 0.70% a 0.50% de acuerdo con el transitorio I del Reglamento de Apertura y Funcionamiento.

Nota 19. Distribución del 50% de utilidades entre los afiliados

El Artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador donde establece:

“El cincuenta por ciento de la Utilidades Netas de las Operadoras, constituidas como sociedades anónimas de capital público, se capitalizará a favor de sus afiliados en las cuentas individuales de su respectivo fondo obligatorio de pensiones complementarias, en proporción con el monto total acumulado en cada una de ellas”, en el mes de marzo de 2016 se distribuyó un monto de ¢976,178,005.22 correspondiente al periodo 2015, entre los afiliados a las cuentas individuales del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 se ha registrado la provisión por ₡1,031,691,179, este monto será distribuido entre los afiliados a las cuentas individuales del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias en el mes de marzo de 2017.

Nota 20. Eventos subsecuentes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2016 y la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la compañía o en sus estados financieros que deban ser revelados.

Nota 21. Contratos

a. Contratos por servicios de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Operadora tiene contratos de inversión suscritos con BCR Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto), BCR Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) las cuales son compañías relacionadas.

b. Contratos por servicios administrativos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Operadora tiene contratos por servicios de administración, plataformas y uso de redes y sistemas de información suscritos con el Banco de Costa Rica (compañía relacionada).

c. Contrato por servicios de custodia de valores

De conformidad con la normativa vigente, la Operadora mantiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015 contratos de servicios con BCR Custodio del Banco de Costa Rica (compañía relacionada) para la custodia de los títulos valores propios, así como para las inversiones de los fondos administrados, tanto para las inversiones adquiridas en mercado local como en mercados del exterior.

d. Contrato por alquiler de oficinas

La Operadora mantiene un contrato de alquiler con edificio Torre Cordillera por el local donde se ubican sus oficinas; el monto del contrato es US\$20,000 mensual.

Nota 22. Contingencias

Legales

De conformidad con nota de la Asesoría Jurídica existen casos de menor cuantía que a la fecha no presentan resolución.

Fiscales

Las declaraciones de los impuestos por los ejercicios fiscales no prescritos (a partir del año fiscal 2012) están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Operadora tiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por revisiones para fines fiscales.

Laborales

Las autoridades de la Caja Costarricense de Seguro Social, pueden revisar las declaraciones de los salarios pagados a los empleados de la Operadora por los ejercicios fiscales no prescritos, y que podrían generar modificaciones a las cargas sociales canceladas oportunamente.

Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal contratado según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en el caso despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados. En febrero de 2000 se publicó y aprobó la Ley de Protección al Trabajador que contempla la transformación del auxilio de cesantía y la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo.

Nota 23. Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, NIC)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte, el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF vigentes, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, planta y equipo

A partir del periodo 2009 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como es requerido por la NIC 16.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por CONASSIF permiten que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Como valor de costo original de estos bienes se registra el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícitos en la operación, o su valor de mercado.

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados en las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo.

Norma Internacional de Contabilidad No. 31: Participaciones en negocios conjuntos

El CONASSIF requiere que los negocios conjuntos preparen sus estados financieros consolidados con base en el método de consolidación proporcional. La NIC 31 permite como método alternativo el reconocimiento por medio del método de participación.

Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan al valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles

Las aplicaciones automatizadas deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta en el transcurso del periodo en que se espera produzcan beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder los cinco años. Similar procedimiento y plazo debe utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

La NIC 37 permite diferentes métodos para distribuir el importe depreciable de un activo, en forma sistemática, a lo largo de su vida útil. La vida útil de las aplicaciones automatizadas podría ser superior a cinco años como lo establecen las normas del CONASSIF.

Por otra parte, las NIIF no requieren que la plusvalía sea amortizada; requieren que sea evaluada por deterioro anualmente.

Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. La SUGEVAL y la SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponible para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo, podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

Las pérdidas y ganancias derivadas de cambios en el valor razonable de los fondos inmobiliarios o fondos de desarrollo inmobiliario se incluyen en una cuenta patrimonial de ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de inversión en propiedad. Se reconocen como pérdida o ganancia en el estado de resultados y sujetos a distribución, cuando dicha ganancia o pérdida haya sido realizada. La NIC 40 requiere que esta valuación se reconozca en el estado de resultados independientemente de si se ha realizado o no.

Nota 24. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con fecha 4 de abril del 2013 se emite el C.N.S 1034/2013 donde se establece que para el periodo que inicia el 1 de enero del 2014 se aplicarán las NIIF con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la normativa aplicable a las entidades reguladas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La norma incluye tres capítulos referidos a reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros e instrumentos financieros de cobertura.

Esta Norma sustituye a la NIIF 9 de (2009), la NIIF 9 (2010) y la NIIF 9 (2013). Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2018, una entidad puede optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta Norma, si, y solo si, la fecha correspondiente de la entidad de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes, establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 15 deroga:

- (a) la NIC 11 Contratos de Construcción;
- (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- (f) la SIC-31 Ingresos Permutas de Servicios de Publicidad.

Los ingresos de actividades ordinarias son un dato importante para los usuarios de los estados financieros, al evaluar la situación y rendimiento financieros de una entidad. Sin embargo, los requerimientos anteriores de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) diferían de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (PCGA de los EE.UU.) y ambos conjuntos de requerimientos necesitaban mejoras. Los requerimientos de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias de las NIIF previas proporcionaban guías limitadas y, por consiguiente, las dos principales Normas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, NIC 18 y NIC 11, podrían ser difíciles de aplicar en transacciones complejas. Además, la NIC 18 proporcionaba guías limitadas sobre muchos temas importantes de los ingresos de actividades ordinarias, tales como la contabilización de acuerdos con elementos múltiples. Por el contrario, los PCGA de los EE.UU. comprendían conceptos amplios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, junto con numerosos requerimientos para sectores industriales o transacciones específicos, los cuales daban lugar, en algunas ocasiones, a una contabilización diferente para transacciones económicamente similares.

Por consiguiente, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) y el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), iniciaron un proyecto conjunto para clarificar los principios para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias y para desarrollar una norma común sobre ingresos de actividades ordinarias para las NIIF y los PCGA de los EE.UU., que:

- (a) eliminará las incongruencias y debilidades de los requerimientos anteriores sobre ingresos de actividades ordinarias;
- (b) proporcionará un marco más sólido para abordar los problemas de los ingresos de actividades ordinarias;
- (c) mejorará la comparabilidad de las prácticas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias entre entidades, sectores industriales, jurisdicciones y mercados de capitales;
- (d) proporcionará información más útil a los usuarios de los estados financieros a través de requerimientos sobre información a revelar mejorados; y
- (e) simplificará la preparación de los estados financieros, reduciendo el número de requerimientos a los que una entidad debe hacer referencia.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- (a) Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente; un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los requerimientos de la NIIF 15 se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente y cumpla los criterios especificados. En algunos casos, la NIIF 15 requiere que una entidad combine contratos y los contabilice como uno solo. La NIIF 15 también proporciona requerimientos para la contabilización de las modificaciones de contratos.
- (b) Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.
- (c) Etapa 3: Determinar el precio de la transacción; el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, una entidad estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluirá en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.
- (d) Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; una entidad habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, una entidad lo estimará. En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

- (e) Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño; una entidad reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, una entidad reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

NIIF 16: Arrendamientos

Esta nueva norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de los arrendamientos. Es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019 y su aplicación anticipada es posible si esta se hace en conjunto con la aplicación anticipada de la NIIF 15. CONASSIF no permite su aplicación anticipada.

Esta norma tendrá cambios importantes en la forma de reconocimiento de arrendamientos especialmente para algunos que anteriormente se reconocían como arrendamientos operativos.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos, y la SIC 13, Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

IFRIC 21: Gravámenes

Esta interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Esta interpretación no trata la contabilización de los costos que surgen del reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Las entidades deberían aplicar otras Normas para decidir si el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen da lugar a un activo o a un gasto.

El suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación. Por ejemplo, si la actividad que da lugar al pago de un gravamen es la generación de un ingreso de actividades ordinarias en el periodo presente y el cálculo de ese gravamen se basa en el ingreso de actividades ordinarias que tuvo lugar en un periodo anterior, el suceso que da origen a la obligación de ese gravamen es la generación de ingresos en el periodo presente. La generación de ingresos de actividades ordinarias en el periodo anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente.

Una entidad no tiene una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro como consecuencia de que dicha entidad esté forzada económicamente a continuar operando en ese periodo futuro.

La preparación de los estados financieros según la hipótesis de negocio en marcha no implica que una entidad tenga una obligación presente de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro.

El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo (es decir si la actividad que genera el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación, tiene lugar a lo largo de un periodo de tiempo). Por ejemplo, si el suceso que da lugar a la obligación es la generación de un ingreso de actividades ordinarias a lo largo de un periodo de tiempo, el pasivo correspondiente se reconocerá a medida que la entidad produzca dicho ingreso.

Una entidad aplicará esta Interpretación en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.

Tratamiento de penalidades por pago anticipado de préstamos como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Modificaciones a normas existentes:

El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

(Modificaciones a la NIC 27)

Estados financieros separados son los presentados por una controladora (es decir, un inversor con el control de una subsidiaria) o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta. Sujeta a los requerimientos de esta norma, la entidad podría elegir contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo, o de acuerdo con la NIIF 9, Instrumentos Financieros, o utilizando el método de la participación como se describe en la NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Cuando una entidad elabore estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas:

- (a) al costo, o;
- (b) de acuerdo con la NIIF 9.; o
- (c) utilizando el método de la participación tal como se describe en la NIC 28.

La entidad aplicará el mismo tratamiento contable a cada categoría de inversión. Las inversiones contabilizadas al costo o utilizando el método de la participación se contabilizarán de acuerdo con la NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, en aquellos casos en que éstas se clasifiquen como mantenidas para la venta o para distribución (o se incluyan en un grupo de activos para su disposición que se clasifique como mantenido para la venta o para distribución). En estas circunstancias, no se modificará la medición de las inversiones contabilizadas de acuerdo con la NIIF 9.

El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27), emitida en agosto de 2014, modificó los párrafos 4 a 7, 10, 11B y 12. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Beneficios a empleados

(Modificaciones a la NIC 19)

Se modifica esta norma para reconocer que la tasa de descuento a ser utilizada debe corresponder con bonos en la moneda local.

La fecha de transición es para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2016 pudiendo aplicarlo anticipadamente debiendo revelar ese hecho. Cualquier ajuste por su aplicación debe realizarse contra las utilidades retenidas al inicio del periodo.

Esta norma también tiene cambios que aplicaron para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros

Este documento establece modificaciones a la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/1, Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 36) que se publicó en enero de 2013.

En mayo de 2013, se modificaron los párrafos 130 y 134, y el encabezamiento sobre el párrafo 138. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad no aplicará esas modificaciones a periodos (incluyendo periodos comparativos) en los que no se aplique la NIIF 13.

Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU.

Nota 25. Autorización de estados financieros

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados para emisión por la administración de la Operadora el 9 de enero de 2017.

La SUPEN tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

BCR Pensión
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
**Informe sobre
el procesamiento electrónico de datos**

31 de diciembre de 2016



Despacho Lara Eduarte, S. A.
Member Crowe Horwath International

2442 Avenida 2
Apdo 7108 – 1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2221-4657
Fax (506) 2233-8072
www.crowehorwath.cr
audit@crowehorwath.cr

Anexo 1
1 de 3

**Informe del contador público independiente
sobre el procesamiento electrónico de datos**

**A la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
y a la Superintendencia de Pensiones**

Hemos auditado los estados financieros de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y de los fondos que administra denominados Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones B, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US Dólares A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US Dólares B, Fondo de Jubilación de los Empleados del BCR, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y emitimos informe previo con opinión sin salvedades con fecha 17 de febrero de 2017.

La auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia de Pensiones. Dichas normas requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar la auditoría de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. tomamos en cuenta su sistema de procesamiento de datos con el fin de determinar los procedimientos de auditoría para expresar opinión sobre esos sistemas y no para opinar sobre la estructura de control interno de la Operadora en su conjunto.

La administración de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. es responsable de establecer y mantener una estructura de procesamiento de datos. Para cumplir con esta responsabilidad la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de los sistemas, cuyos objetivos son suministrar una razonable, pero no absoluta seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado, y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los criterios establecidos por la gerencia.

Debido a limitaciones inherentes a cualquier estructura del procesamiento electrónico de datos, errores e irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. También la proyección de cualquier evaluación de la estructura hacia futuros períodos está sujeta al riesgo que los procedimientos se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que la efectividad del diseño y funcionamiento de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de procesamiento electrónico de datos en las siguientes categorías importantes:

- Seguridad física
- Seguridad lógica
- Documentación de los manuales de procedimientos de los sistemas
- Seguridad general de los sistemas
- Automatización de las operaciones
- Integración de diferentes módulos
- Controles de entrada de datos
- Verificación de los procesos automatizados
- Seguridad general del sistema
- Acceso a Internet
- Registro de bitácoras de control y de auditoría
- Generación automática de reportes a la SUPEN
- Seguimiento de auditorías anteriores
- Administración del área de tecnología de información
- *Hardware*, redes y comunicaciones
- Continuidad de operaciones

Para las categorías del procesamiento electrónico de datos mencionadas anteriormente obtuvimos una comprensión del diseño de políticas y procedimientos importantes y de si estaban en funcionamiento, y evaluamos el riesgo de control.

La consideración del procesamiento electrónico de datos no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura del procesamiento electrónico de datos que podrían constituir deficiencias significativas conforme las normas internacionales de auditoría. Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura del procesamiento electrónico de datos no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades, en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros auditados puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de su funciones. No observamos ningún asunto relacionado con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que consideráramos ser una deficiencia significativa conforme a la definición anterior

Anexo 1
3 de 3

Sin embargo, observamos ciertos asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la administración de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. en cartas de gerencia con fechas 16 de agosto de 2016, 24 de noviembre de 2016 y 17 de febrero de 2017.

El presente informe es para conocimiento de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y la Superintendencia de Pensiones.

San José, Costa Rica
17 de febrero de 2017

Documento Firmado por
Juan C. Lara P. 372952
Tel. 0116 716-73-90-2017
Timbre Ley 6663 e1 800
Adjuntado al original



BCR Pensión
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

**Informe sobre el cumplimiento
de la normativa legal**

31 de diciembre de 2016



Despacho Lara Eduarte, S. A.
Member Crowe Horwath International

2442 Avenida 2
Apdo 7108 – 1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2221-4657
Fax (506) 2233-8072
www.crowehorwath.cr
laudit@crowehorwath.cr

Anexo 2
1 de 2

**Informe del contador público independiente
sobre el cumplimiento de la normativa legal**

**A la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
y a la Superintendencia de Pensiones**

Hemos auditado los estados financieros de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y de los fondos que administra denominados Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones B, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US Dólares A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US Dólares B, Fondo de Jubilación de los Empleados del BCR, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y emitimos informe previo con opinión sin salvedades con fecha 17 de febrero de 2017.

La auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia de Pensiones. Dichas normas requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

El cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa para la regulación y fiscalización del mercado de valores aplicables es responsabilidad de la administración de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Como parte del proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. con la normativa aplicable. Sin embargo el objetivo no fue emitir opinión sobre el cumplimiento general de dicha normativa.

Los resultados de las pruebas de cumplimiento revelaron los siguientes casos de incumplimiento:

Se presentó incumplimiento del plazo de 10 días hábiles para el cierre en el VES del Acta 178 del Comité de Inversiones, celebrado el 11 de marzo de 2016.

Se presentó incumplimiento del plazo en la comunicación a SUPEN el día 14 de julio de 2016 sobre el envío de la información a SICERE relacionada con 17 afiliados del Fondo de Jubilaciones de los Empleados del BCR que se trasladan al ROP.

Con respecto a los asuntos no evaluados nada llamó nuestra atención que nos hiciera creer que BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. no había cumplido con dichos asuntos.

El Acuerdo SUGEF 12-10, Normativa para el Cumplimiento de la Ley 8204 requiere contratar los servicios de un auditor externo para valorar la eficacia operativa sobre el cumplimiento de las medidas para prevenir y detectar la legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo. Los resultados de dicha auditoría se presentan en informe separado y contienen condiciones que han sido informadas sobre el cumplimiento de esta norma.

El artículo 20 del Reglamento de inversiones de las entidades reguladas requiere contratar los servicios de un experto independiente o un auditor externo para que lleve a cabo una auditoría de administración de riesgos. Los resultados de dicha auditoría se presentan en informe separado y contienen condiciones que han sido informadas sobre el cumplimiento de la gestión integral de riesgos establecido en esa norma.

El presente informe es para conocimiento de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y la Superintendencia de Pensiones.

Juan Carlos Lara

Lara Eduarte

San José, Costa Rica
17 de febrero de 2017

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara F. 772952
Tel. 0110 2211 7136-6-2017
Timbre Ley 6663 r1.000
Adjuntado al original



BCR Pensi3n
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Informe sobre el control interno

31 de diciembre de 2016

Anexo 3
1 de 3

**Informe del contador público independiente
sobre el control interno**

**A la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
y a la Superintendencia de Pensiones**

Hemos auditado los estados financieros de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y de los fondos que administra denominados Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Fondo de Capitalización Laboral, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones B, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US Dólares A, Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en US Dólares B, Fondo de Jubilación de los Empleados del BCR, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y emitimos informe previo con opinión sin salvedades con fecha 17 de febrero de 2017.

La auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia de Pensiones. Dichas normas requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar la auditoría de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. tomamos en cuenta su estructura de control interno con el fin de determinar los procedimientos de auditoría para expresar opinión sobre los estados financieros, y no para opinar sobre la estructura de control interno de la Operadora en su conjunto.

La administración de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno. Para cumplir con esta responsabilidad la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de control interno, cuyos objetivos son suministrar una razonable, pero no absoluta seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los criterios establecidos por la gerencia.

Debido a limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, errores e irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. También la proyección de cualquier evaluación de la estructura hacia futuros períodos está sujeta al riesgo que los procedimientos se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que la efectividad del diseño y funcionamiento de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes:

- Proceso de tesorería
- Proceso de control de cuentas individuales
- Proceso de custodia
- Proceso contable

Para las categorías de control interno mencionadas anteriormente obtuvimos una comprensión del diseño de políticas y procedimientos importantes y de si estaban en funcionamiento y evaluamos el riesgo de control.

Observamos ciertos asuntos relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento que consideramos constituye condiciones que deben ser reportadas según lo establecido por las normas internacionales de auditoría. Las condiciones a reportar comprenden asuntos que llegaron a nuestra atención en relación con deficiencias en el diseño o funcionamiento de la estructura de control interno que, a nuestro juicio, podrían afectar en forma adversa la capacidad de la entidad para registrar, procesar, resumir y presentar información financiera en forma consistente con las aseveraciones de la administración, las cuales detallamos a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016 la conciliación de cupones no vencidos de inversiones tiene inconsistencias entre la información del registro auxiliar que lleva BCR Pensión y la suministrada por BCR Custodio, pendientes de ser depuradas por parte del custodio.

Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o el funcionamiento de elementos específicos de la estructura de control interno no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades, en montos que podrían ser de importancia en relación con los estados financieros básicos, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura de control interno que podrían constituir deficiencias significativas, y en consecuencia no necesariamente revela todas las condiciones a reportar que también se consideren deficiencias significativas, según la definición anterior.

También observamos otros asuntos relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la administración de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. en carta de la gerencia, con fechas 16 de agosto de 2016, 24 de noviembre de 2016 y 17 de febrero de 2017.

El presente informe es para conocimiento de la administración de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y la Superintendencia de Pensiones.



San José, Costa Rica
17 de febrero de 2017

Este timbre Depósito por
Juan Carlos Lara P. 7572652
Tel. 0110 5327 1 30-9-2017
Timbre Ley 0061 el 000
Adherido al original

