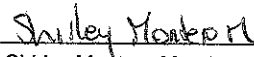
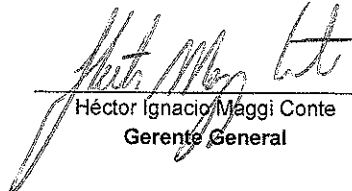


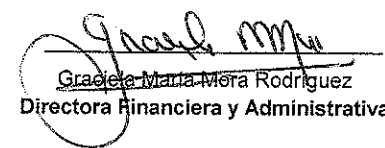
**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Acumulado al 30 de Junio de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Disponibilidades</b>	2	85,365,003	11,153,851
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	3		
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		533,417,920	997,670,986
Valores del sector público no financiero del país		1,213,994,738	1,002,084,509
Valores en entidades financiera del país		300,300,000	0
Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país		168,887,569	95,667,264
Primas y descuentos		-14,831,153	-22,426,805
Plusvalías o minusvalías		<u>70,682,634</u>	<u>-10,982,326</u>
		<b><u>2,272,451,709</u></b>	<b><u>2,062,013,628</u></b>
<b>Cuentas y productos por cobrar, corto plazo</b>			
Comisiones por cobrar	4 y 5	245,184,133	219,651,880
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	5	358,395	213,395
Otras cuentas por cobrar	5	4,481,164	247,254
Productos por cobrar sobre inversiones	5	<u>27,938,838</u>	<u>44,020,455</u>
		<b><u>277,962,531</u></b>	<b><u>264,132,984</u></b>
<b>Otros activos</b>			
Útiles de oficina y enseres		2,362,301	2,694,211
Otros activos a corto plazo		5,085,138	4,536,092
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	211,280,264	62,531,599
Activos intangibles (neto)	7	23,685,620	20,256,794
Otros activos restringidos	8	<u>32,844,333</u>	<u>14,926,277</u>
		<b><u>275,257,657</u></b>	<b><u>104,944,974</u></b>
<b>Total del activo</b>		<b><u>2,911,036,900</u></b>	<b><u>2,442,245,438</u></b>

  
Shirley Montero Morales  
Contadora  
Carné 32906

  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno

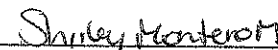
  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Acumulado al 30 de Junio de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>PASIVO</b>	10		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.1	81,833,711	58,473,003
Provisiones de corto plazo	10.2	139,880,766	92,784,007
Retenciones por ley	10.3	6,046,403	5,361,913
Impuestos retenidos por pagar	10.4	5,814,795	4,268,660
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	10.5	<u>52,085,279</u>	<u>2,315,632</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u><b>285,660,955</b></u>	<u><b>163,203,215</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>	11		
Capital Pagado	11.1	966,397,232	966,397,232
Capital Mínimo de Funcionamiento	11.2	1,418,000,482	1,161,665,403
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	11.1	30,000,000	0
Reserva legal	19.1	93,241,516	78,171,249
Utilidad del ejercicio		47,054,080	83,790,665
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones	11.3	<u>70,682,634</u>	<u>-10,982,326</u>
<b>Total del patrimonio</b>		<u><b>2,625,375,945</b></u>	<u><b>2,279,042,223</b></u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u><b>2,911,036,900</b></u>	<u><b>2,442,245,438</b></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12	<b>138,821,068,127</b>	<b>113,810,692,634</b>
Fondos de Capitalización Laboral	12	<b>100,556,955,837</b>	<b>91,827,598,216</b>



Shirley Montero Morales

Contadora

Carné 32906

  
Luis Guillermo Guevara Rivas

Auditor Interno

  
Héctor Ignacio Maggi Conte

Gerente General

  
Graciela María Mora Rodríguez

Directora Financiera y Administrativa


ESTADOS DE RESULTADOS

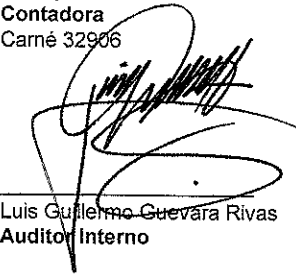
Acumulado al 30 de Junio de 2016 y 2015


(En colones costarricenses sin céntimos)

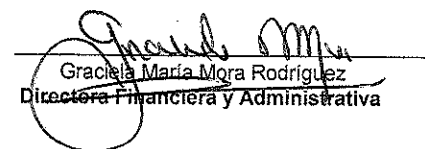
	Notas	30/06/2016	30/06/2015
<b>Ingresos de Operación</b>			
Comisiones por servicios	4 y 13.1	1,513,539,987	1,284,287,105
Otros ingresos operativos	13.2	3,189,882	6,232
<b>Total ingresos de Operación</b>		<b>1,516,729,869</b>	<b>1,284,293,337</b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Comisiones por servicios	15.1	477,715,566	445,923,795
Gasto por provisiones	15.2	3,261,060	3,843,333
Gasto por bienes diversos		0	5,667
Otros gastos operativos	15.3	578,895	445,271
<b>Total gastos de Operación</b>		<b>481,555,520</b>	<b>450,218,066</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de personal	14	601,805,719	507,962,312
Gastos de infraestructura	15.4	205,810,453	162,996,406
Gastos por servicios externos	15.5	113,503,251	85,894,944
Gastos generales	15.6	96,122,358	58,705,633
Gastos de movilidad y comunicaciones	15.7	14,604,590	13,789,679
<b>Total gastos de administración</b>		<b>1,031,846,371</b>	<b>829,348,973</b>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>		<b>3,327,978</b>	<b>4,726,298</b>
<b>Ingresos Financieros</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	16.1	74,670,905	72,027,726
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta	16.2	19,937,836	7,548,556
Otros ingresos financieros	16.3	217,858	1,386
Disponibilidades		2	1
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>94,826,601</b>	<b>79,577,669</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Otros gastos financieros	17.1	4,079,145	513,302
<b>Total gastos financieros</b>		<b>4,079,145</b>	<b>513,302</b>
<b>Resultado Financiero Bruto</b>		<b>90,747,456</b>	<b>79,064,367</b>
<b>Resultado Bruto antes de Participaciones sobre Utilidades</b>		<b>94,075,433</b>	<b>83,790,665</b>
Participaciones sobre Utilidad	24.2	47,021,353	0
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>47,054,080</b>	<b>83,790,665</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta	18	3,844,574	-40,846,913
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO</b>		<b>3,844,574</b>	<b>-40,846,913</b>

La Operadora es exenta y declarante de impuesto sobre la renta de acuerdo a directriz No. DGT-352-20123 fechada 9 de mayo de 2012

  
Shirley Montero Morales  
Contadora  
Carné 32906

  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Acumulado al 30 de Junio 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital	Incrementos del capital mínimo de funcionamiento	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidad o pérdida acumulada	Utilidad o pérdida del ejercicio	Plusvalías o minusvalías no realiz. por valor. merc.	Total
Saldo final al 31/12/2015		966,397,232	0	0	1,161,665,403	78,171,249	0	301,405,346	71,607,834	2,579,247,064
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento					256,335,079		-256,335,079			0
Traslado de utilidades acumuladas	19.1						301,405,346	-301,405,346		0
Variación en el Capital Pagado	19.2		30,000,000				-30,000,000			0
Variación en la Reserva Legal						15,070,267	-15,070,267			0
Resultados del Período								47,054,080		47,054,080
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.									-925,200	-925,200
Saldo final al 30/06/2016		966,397,232	30,000,000	0	1,418,000,482	93,241,516	0	47,054,080	70,682,634	2,625,375,946

	NOTAS	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital	Incrementos del capital mínimo de funcionamiento	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidad o Pérdida acumulada ejercicios anteriores	Utilidad o Pérdida del ejercicio	Plusvalías o minusvalías no realiz. por valor. merc.	Total
Saldo final al 31/12/2014		966,397,232	0	0	995,094,137	69,404,340	0	175,338,175	-54,700,992	2,161,532,892
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento					166,571,266		-166,571,266			0
Traslado de utilidades acumuladas	19.3						175,338,175	-175,338,175		0
Variación en el Capital Pagado	19.4						0			0
Variación en la Reserva Legal						8,766,909	-8,766,909			0
Resultados del Período								83,790,665		83,790,665
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.									43,718,666	43,718,666
Saldo final al 30/06/2015		966,397,232	0	0	1,161,665,403	78,171,249	0	83,790,665	-10,982,326	2,279,042,223

*Shirley Montero M*

Shirley Montero Morales  
Contadora  
Carné 32805

*[Signature]*

Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno

*[Signature]*

Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

*[Signature]*

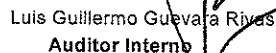
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Acumulado al 30 de Junio de 2016 y 2015**  
**(En colones costarricenses sin céntimos)**

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad del ejercicio	2,463,045	6,865,868
Depreciación, amortización y deterioro	4,991,099	4,678,503
Reserva legal	15,070,267	8,766,909
<b>Subtotal</b>	<b>22,524,411</b>	<b>20,311,280</b>
<b>Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:</b>		
Variación neta en cuentas por cobrar	74,451,426	2,706,255
Variación neta en cuentas por pagar	11,777,664	-6,899,152
Variación neta en impuesto de renta diferido		0
<b>Total recursos (utilizados) por la operación</b>	<b>108,753,501</b>	<b>16,118,383</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Variación en mobiliario y equipo	-108,619,433	-234,990
Variación en cargos diferidos (mejoras edificio)	0	0
Variación neta en útiles de oficina y enseres	-1,262,178	5,656
Variación en intangibles	-7,644,110	0
Variación en inversiones valores mobiliarios disp. para la venta	110,294,953	-16,476,517
Variación en ajuste por valuación de inversiones	-9,082,782	8,739,011
Variación en otros activos a corto plazo	-641,970	581,512
Variación en activos restringidos	0	0
<b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión</b>	<b>-16,955,520</b>	<b>-7,385,328</b>
<b>Actividades financiamiento</b>		
Distribución de utilidad acumulada del período 2014	0	-175,338,175
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2014	0	0
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2014	0	166,571,266
Distribución de utilidad acumulada del período 2015	-301,406,346	0
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2015	30,000,000	0
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2015	256,335,079	0
<b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de financiamiento</b>	<b>-15,070,267</b>	<b>-8,766,909</b>
Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales	<b>76,727,714</b>	<b>-33,854</b>
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio	8,637,289	11,187,705
<b>Disponibilidades al final del período</b>	<b>85,365,003</b>	<b>11,153,851</b>



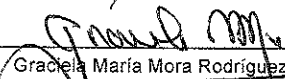
Shirley Montero Morales  
 Contadora  
 Carné 32906



Luis Guillermo Guevara Rivas  
 Auditor Interno



Héctor Ignacio Maggi Conte  
 Gerente General



Graciela María Mora Rodríguez  
 Directora Financiera y Administrativa