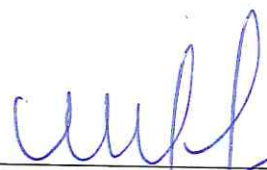


**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Acumulado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En colones costarricenses sin céntimos)**

ACTIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017
<b>Disponibilidades</b>	2	¢ 55,265,890	9,022,530
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	3		
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		443,039,470	443,039,470
Valores del sector público no financiero del país		1,417,201,638	1,522,291,388
Valores en entidades financiera privadas		0	500,447,500
Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país		270,034,057	58,946,246
Valor adquisición de Participación fondos de inversión cerrados del país Dólares		608,230,898	0
Primas y descuentos		(28,779,319)	(22,689,154)
Plusvalías o minusvalías		(142,686,284)	(78,619,178)
		<b>¢ 2,567,040,460</b>	<b>2,423,416,272</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar, corto plazo</b>			
Comisiones por cobrar	4 y 5	344,121,081	312,802,496
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	5	52,651	57,076
Otras cuentas por cobrar	5	2,819,896	30,573,331
Productos por cobrar sobre inversiones	5	27,619,304	34,289,971
		<b>374,612,932</b>	<b>377,722,874</b>
<b>Otros activos</b>			
Útiles de oficina y enseres		2,514,543	3,350,586
Otros activos a corto plazo		3,547,210	3,485,025
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	259,530,564	149,186,229
Activos intangibles (neto)	7	52,781,245	52,655,732
Otros activos restringidos	8	19,172,767	30,431,016
		<b>337,546,329</b>	<b>239,108,588</b>
<b>Total del activo</b>		<b>¢ 3,334,465,611</b>	<b>3,049,270,264</b>



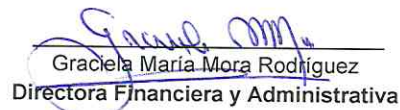
Wendy Castro Campos  
 Contadora  
 No 32963



Luis Guillermo Guevara Rivas  
 Auditor Interno

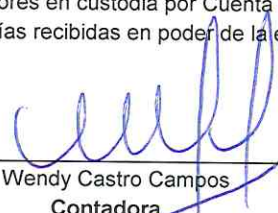


Héctor Ignacio Maggi Conte  
 Gerente General

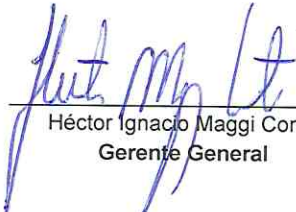


Graciela María Mora Rodríguez  
 Directora Financiera y Administrativa

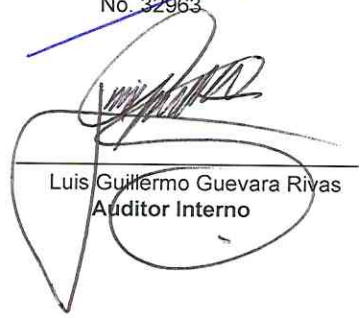
	Notas	31/12/2018	31/12/2017
<b>PASIVO</b>	10		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.1	36,903,014	36,292,192
Provisiones de corto plazo	10.2	45,474,791	67,191,706
Retenciones por ley	10.3	8,466,788	6,924,309
Impuestos retenidos por pagar	10.4	7,104,757	6,416,650
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	10.5	10,914,666	28,973,068
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		193,098,181	93,314,579
<b>Total del pasivo</b>		<b>301,962,197</b>	<b>239,112,504</b>
<b>PATRIMONIO</b>	11		
Capital Pagado	11.1	1,056,397,232	1,056,397,232
Capital Mínimo de Funcionamiento	11.2	866,118,469	787,927,957
Aportes en Exceso sobre Capital Mínimo de Funcionamiento de Operadoras de Pensiones Complementarias		942,611,685	843,504,499
Reserva legal		116,964,131	107,632,673
Utilidad del ejercicio		193,098,181	93,314,576
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones	11.3	(142,686,284)	(78,619,177)
<b>Total del patrimonio</b>		<b>3,032,503,414</b>	<b>2,810,157,760</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>3,334,465,611</b>	<b>3,049,270,264</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12	184,737,956,801	170,483,892,013
Fondos de Capitalización Laboral	12	161,709,430,882	144,687,290,609
<b>Cuentas de Orden por Cuenta Propia</b>			
Bienes y Valores en custodia por Cuenta Propia		3,897,068,456	3,701,354,525
Otras garantías recibidas en poder de la entidad		1,758,838	1,718,366



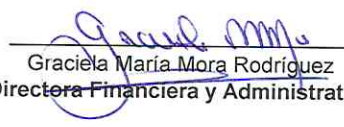
Wendy Castro Campos  
 Contadora  
 No. 32963



Héctor Ignacio Maggi Conte  
 Gerente General



Luis Guillermo Guevara Rivas  
 Auditor Interno

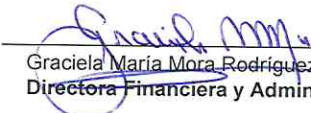


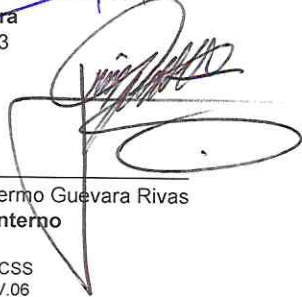
Graciela María Mora Rodríguez  
 Directora Financiera y Administrativa

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
Acumulado al 31 de Diciembre de 2018 y 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Ingresos de Operación</b>			
Comisiones por servicios	4 y 13.1	3,754,085,244	3,278,997,014
Otros ingresos operativos	13.2	<u>11,904,569</u>	<u>35,673,494</u>
<b>Total ingresos de Operación</b>	¢	<u><b>3,765,989,813</b></u>	<u><b>3,314,670,508</b></u>
<b>Gastos de Operación</b>			
Comisiones por servicios	15.1	(1,242,771,110)	(1,085,950,080)
Gasto por provisiones	15.2	(2,572,396)	(4,182,053)
Gasto por bienes diversos		(142,816)	0
Otros gastos operativos	15.3	<u>(1,452,241)</u>	<u>(3,877,364)</u>
<b>Total gastos de Operación</b>		<u><b>(1,246,938,563)</b></u>	<u><b>(1,094,009,497)</b></u>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de personal	14	(1,429,809,469)	(1,303,068,967)
Gastos de infraestructura	15.4	(418,388,000)	(405,836,046)
Gastos por servicios externos	15.5	(315,555,190)	(299,966,885)
Gastos generales	15.6	(163,656,822)	(169,977,027)
Gastos de movilidad y comunicaciones	15.7	<u>(33,291,433)</u>	<u>(30,074,828)</u>
<b>Total gastos de administración</b>		<u><b>(2,360,700,914)</b></u>	<u><b>(2,208,923,753)</b></u>
<b>Resultado Operacional</b>		<b>158,350,336</b>	<b>11,737,258</b>
<b>Ingresos Financieros</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	16.1	168,407,522	158,484,370
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la ven	16.2	30,954,920	25,555,752
Otros ingresos financieros	16.3	127,960,579	9,724,279
Disponibilidades		11	5
<b>Total ingresos financieros</b>		<u><b>327,323,032</b></u>	<u><b>193,764,406</b></u>
<b>Gastos Financieros</b>			
Otros gastos financieros	17.1	(99,477,006)	(18,872,510)
<b>Total gastos financieros</b>		<u><b>(99,477,006)</b></u>	<u><b>(18,872,510)</b></u>
<b>Resultado Financiero</b>		<b>227,846,026</b>	<b>174,891,896</b>
<b>Resultado Financiero Bruto</b>		<b>386,196,362</b>	<b>186,629,154</b>
Impuesto y Participaciones sobre Utilidad	24.3	(193,098,181)	(93,314,578)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	¢	<u><b>193,098,181</b></u>	<u><b>93,314,576</b></u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta	18	(64,067,107)	(105,922,137)
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>	¢	<u><b>129,031,074</b></u>	<u><b>(12,607,561)</b></u>

  
Wendy Castro Campos  
**Contadora**  
No.32963

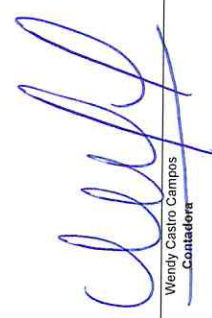
  
Graciela Maria Mora Rodriguez  
**Directora Financiera y Administrativa**

  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
**Auditor Interno**

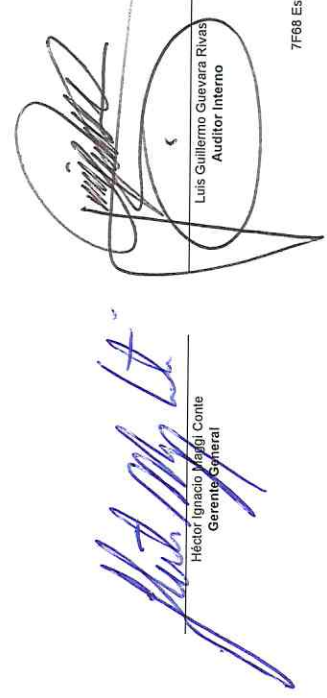
  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
**Gerente General**

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Acumulado al 31 de Diciembre 2018 y 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

Notas	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital no capitalizados	Exceso sobre capital mínimo de funcionamiento	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidad o pérdida acumulada	Utilidad del ejercicio	Plusvalías o minusvalías no realiz. por valor. merc.	Total
	956,397,232	0	737,149,036	680,851,448	93,244,516	0	143,927,928	27,302,960	2,678,870,118
19.3 Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento			106,355,463	107,076,511		(213,431,974)			0
19.4 Variación en el Capital Pagado	60,000,000					287,823,131	(143,927,928)		143,895,203
					14,391,157	(60,000,000)			0
						(14,391,157)			0
Resultados del Período							93,314,576		93,314,576
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.								(105,922,137)	(105,922,137)
<b>Saldo final al 31/12/2017</b>	<b>1,056,397,232</b>	<b>0</b>	<b>843,504,499</b>	<b>787,927,957</b>	<b>107,632,673</b>	<b>0</b>	<b>93,314,576</b>	<b>(78,619,177)</b>	<b>2,810,157,760</b>
	1,056,397,232	0	843,504,499	787,927,957	107,632,673	0	93,314,576	(78,619,177)	2,810,157,760
19.1 Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento			99,107,186	78,190,512		(177,297,698)			0
19.2 Variación en el Capital Pagado						186,629,156	(93,314,576)		93,314,580
					9,331,456	(9,331,456)			0
Resultados del Período							193,098,181		193,098,181
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.								(64,067,107)	(64,067,107)
<b>Saldo final al 31/12/2018</b>	<b>1,056,397,232</b>	<b>0</b>	<b>942,611,685</b>	<b>866,119,469</b>	<b>116,964,131</b>	<b>0</b>	<b>193,098,181</b>	<b>(142,686,284)</b>	<b>3,032,603,414</b>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora

  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

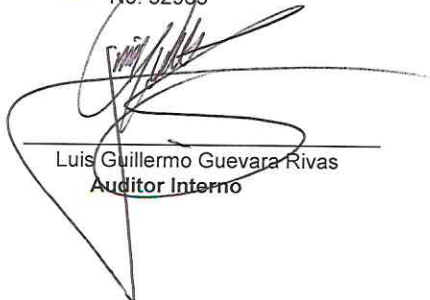
  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Acumulado al 31 de Diciembre 2018 y 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

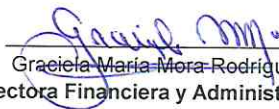
	Nota	31/12/2018	31/12/2017
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad del ejercicio	¢	193,098,181	93,314,576
Depreciación, amortización y deterioro		(5,065,390)	81,877,108
Reserva legal		9,331,458	14,391,157
<b>Subtotal</b>		<b>197,344,249</b>	<b>189,582,841</b>
<b>Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:</b>			
Variación neta en cuentas por cobrar		3,109,941	(56,571,331)
Variación neta en cuentas por pagar		62,849,693	(92,861,542)
<b>Total recursos (utilizados) por la operación</b>		<b>263,303,883</b>	<b>40,149,968</b>
<b>Actividades de Inversión</b>			
Variación en mobiliario y equipo		(164,453,233)	(12,578,724)
Variación neta en útiles de oficina y enseres		836,043	(332,425)
Variación en intangibles		59,068,776	(33,810,400)
Variación en inversiones valores disponibles para la venta		(143,624,188)	(88,570,126)
Variación en ajuste por valuación de inversiones		(64,067,107)	(105,922,137)
Variación en otros activos a corto plazo		(62,185)	(948,283)
Variación en activos restringidos		11,258,249	2,413,317
<b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión</b>		<b>(301,043,645)</b>	<b>(239,748,778)</b>
<b>Actividades financiamiento</b>			
Distribución de utilidad acumulada del período 2016		0	(143,927,928)
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2016		0	60,000,000
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2016		0	213,431,974
Distribución de utilidad acumulada del período 2017		(93,314,576)	0
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2017		177,297,698	0
<b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de financiamiento</b>		<b>83,983,122</b>	<b>129,504,046</b>
Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales		46,243,360	(70,094,764)
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio		9,022,530	79,117,294
<b>Disponibilidades al final del período</b>	2	¢ <b>55,265,890</b>	<b>9,022,530</b>



Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963



Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno



Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa



Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General