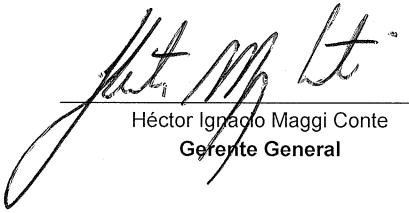
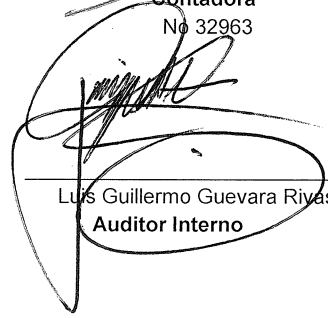


**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Acumulado al 30 de Junio de 2019 y 2018
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	Notas	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ACTIVO				
Disponibilidades	2	¢ 14,618,753	55,265,890	13,685,192
Inversiones en valores disponibles para la venta	3			
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		443,039,470	443,039,470	443,039,470
Valores del sector público no financiero del país		1,417,201,638	1,417,201,638	1,417,201,638
Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país		565,752,549	270,034,057	295,439,405
Valor adquisición de Participación fondos de inversión cerrados del país Dólares		580,385,056	608,230,898	567,020,661
Primas y descuentos		(34,548,752)	(28,779,319)	(23,209,406)
Plusvalías o minusvalías		(138,134,314)	(142,686,284)	(71,321,677)
	¢	<u>2,833,695,647</u>	<u>2,567,040,460</u>	<u>2,628,170,091</u>
Cuentas y productos por cobrar, corto plazo				
Comisiones por cobrar	4 y 5	326,906,378	344,121,081	297,170,647
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	5	825,027	52,651	183,816
Otras cuentas por cobrar	5	2,748,076	2,819,896	2,542,046
Productos por cobrar sobre inversiones	5	27,840,103	27,619,304	27,729,704
		<u>358,319,584</u>	<u>374,612,932</u>	<u>327,626,213</u>
Otros activos				
Útiles de oficina y enseres		2,292,786	2,514,543	2,093,283
Otros activos a corto plazo		5,973,260	3,547,210	5,906,907
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	229,760,168	259,530,564	157,837,477
Activos intangibles (neto)	7	37,817,000	52,781,245	38,615,689
Otros activos restringidos	8	18,987,598	19,172,767	18,627,598
		<u>294,830,812</u>	<u>337,546,329</u>	<u>223,080,954</u>
Total del activo	¢	<u>3,501,464,796</u>	<u>3,334,465,611</u>	<u>3,192,562,450</u>


Wendy Castro Campos
Contadora
No 32963


Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General

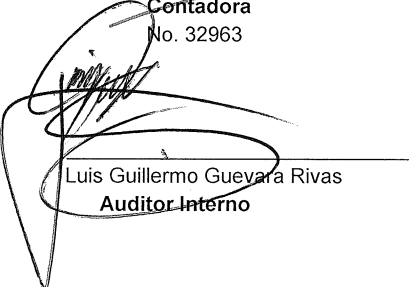

Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Acumulado al 30 de Junio de 2019 y 2018
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	Notas	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
PASIVO	10			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.1	¢ 65,340,374	36,903,014	38,144,402
Provisiones de corto plazo	10.2	115,310,856	45,474,791	86,366,976
Retenciones por ley	10.3	9,049,242	8,466,788	7,778,860
Impuestos retenidos por pagar	10.4	5,817,133	7,104,757	5,097,285
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	10.5	0	10,914,666	19,652,821
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		230,994,994	193,098,181	62,376,133
Total del pasivo	¢	426,512,599	301,962,197	219,416,477
PATRIMONIO	11			
Capital Pagado	11.1	1,056,397,232	1,056,397,232	1,056,397,232
Capital Mínimo de Funcionamiento	11.2	885,206,463	866,118,469	795,012,999
Aportes en Exceso sobre Capital Mínimo de Funcionamiento de Operadoras de	11.2	923,523,691	942,611,685	1,013,717,155
Reserva legal		116,964,131	116,964,131	116,964,131
Utilidad acumulada ejercicios anteriores		193,098,181	0	0
Utilidad del ejercicio		37,896,813	193,098,181	62,376,133
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones	11.3	(138,134,314)	(142,686,284)	(71,321,677)
Total del patrimonio		3,074,952,197	3,032,503,414	2,973,145,973
Total del pasivo y patrimonio	¢	3,501,464,796	3,334,465,611	3,192,562,450
CUENTAS DE ORDEN				
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12	199,166,103,083	184,737,956,801	180,552,366,501
Fondos de Capitalización Laboral	12	154,916,482,169	161,709,430,882	137,452,832,999
Cuentas de Orden por Cuenta Propia				
Bienes y Valores en custodia por Cuenta Propia		3,829,775,331	3,897,068,456	3,981,473,581
Otras garantías recibidas en poder de la entidad		2,388,167	1,758,838	1,518,516

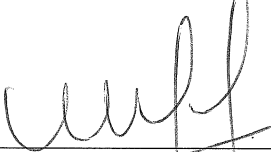

Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963


Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General

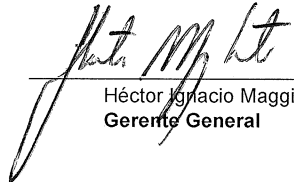

Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Acumulado al 30 de Junio de 2019 y 2018
(En colones costarricenses sin céntimos)**

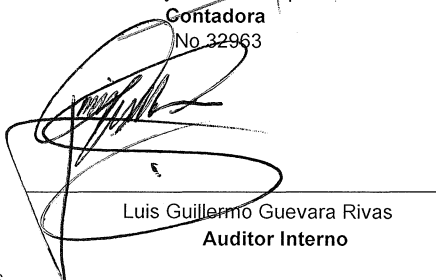
	NOTAS	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos de Operación			
Comisiones por servicios	4 y 13.1	1,970,417,560	1,783,339,432
Otros ingresos operativos	13.2	97,878	11,900,266
Total ingresos de Operación	¢	1,970,515,438	1,795,239,698
Gastos de Operación			
Comisiones por servicios	15.1	(665,569,009)	(617,209,249)
Gasto por provisiones	15.2	0	(1,980,075)
Gasto por bienes diversos		(79,991)	(80,573)
Otros gastos operativos	15.3	(311,619)	(957,857)
Total gastos de Operación		(665,960,619)	(620,227,754)
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	14	(781,679,073)	(686,182,049)
Gastos de infraestructura	15.4	(230,200,604)	(200,735,666)
Gastos por servicios externos	15.5	(178,653,915)	(155,644,659)
Gastos generales	15.6	(93,471,018)	(75,389,067)
Gastos de movilidad y comunicaciones	15.7	(16,262,216)	(16,298,492)
Total gastos de administración		(1,300,266,826)	(1,134,249,933)
Resultado Operacional		4,287,993	40,762,011
Ingresos Financieros			
Inversiones en instrumentos financieros	16.1	89,495,477	76,242,889
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la ver	16.2	14,138,774	18,727,088
Otros ingresos financieros	16.3	133,750	0
Disponibilidades		2	8
Total ingresos financieros		103,768,003	94,969,985
Gastos Financieros			
Perdida (Neta) por Diferencial Cambiario	17.1	(31,898,080)	(7,591,313)
Otros gastos financieros	17.1	(364,290)	(3,388,417)
Total gastos financieros		(32,262,370)	(10,979,730)
Resultado Financiero		71,505,633	83,990,255
Resultado Financiero Bruto		75,793,626	124,752,266
Impuesto y Participaciones sobre Utilidad	24.3	(37,896,813)	(62,376,133)
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	37,896,813	62,376,133
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta	18	4,551,969	7,297,500
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO	¢	42,448,782	69,673,633



Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963



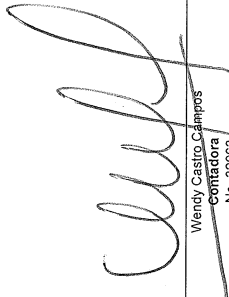
Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General

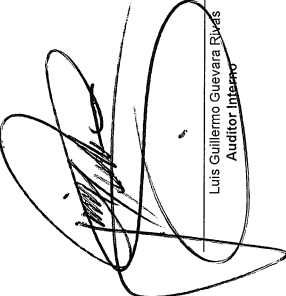


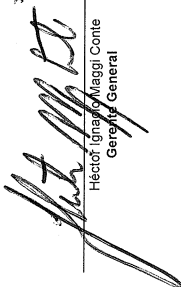
Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Acumulado al 30 de Junio 2019 y 2018
(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
	1,056,397,232	0	843,504,499 170,212,656	787,927,957 7,065,042	107,632,573	0 (177,297,698) 186,629,156	93,314,578 (93,314,578)	(78,619,177)	2,810,157,762
Saldo final al 31/12/2017									
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento									
Traslado de utilidades acumuladas									
Variación en el Capital Pagado									
Variación en la Reserva Legal									
Resultados del Periodo									
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor merc.									
Saldo final al 30/06/2018	1,056,397,232	0	1,013,717,155	795,012,999	116,964,131	0	62,376,133	7,297,500 (71,321,677)	7,297,500 2,973,145,973
Saldo final al 31/12/2018									
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento									
Traslado de utilidades acumuladas									
Variación en el Capital Pagado									
Variación en la Reserva Legal									
Resultados del Periodo									
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor merc.									
Saldo final al 30/06/2019	1,056,397,232	0	923,523,691	885,206,463	116,964,131	193,098,181	37,896,813	4,551,970 (138,134,314)	4,551,970 3,074,952,197

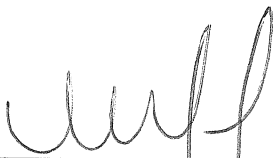

Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963


Luis Guillermo Guevara Echeverri
Auditor Interno

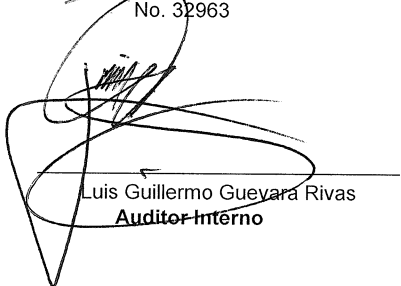

Hector Ignacio Maggi Conite
Gerente General

**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 2019 y 2018
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		37,896,813	62,376,133
Depreciación, amortización y deterioro		53,141,698	38,293,360
Reserva legal		0	9,331,458
Subtotal		91,038,511	110,000,951
Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:			
Variación neta en cuentas por cobrar		16,293,348	50,096,661
Variación neta en cuentas por pagar		124,550,402	(19,696,027)
Total recursos (utilizados) por la operación		231,882,260	140,401,585
Actividades de Inversión			
Variación en mobiliario y equipo		(6,044,578)	(32,904,564)
Variación en cargos diferidos (mejoras edificio)		3,280,959	0
Variación neta en útiles de oficina y enseres		221,757	1,257,303
Variación en intangibles		(5,643,437)	0
Variación en inversiones valores disponibles para la venta		(266,655,186)	(204,753,818)
Variación en ajuste por valuación de inversiones		4,551,969	7,297,500
Variación en otros activos a corto plazo		(2,426,050)	(2,421,882)
Variación en activos restringidos		185,169	11,803,418
Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión		(272,529,397)	(219,722,043)
Actividades financiamiento			
Distribución de utilidad acumulada del período 2017		0	(93,314,578)
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2017		0	177,297,698
Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de financiamiento		0	83,983,120
Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales		(40,647,137)	4,662,662
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio		55,265,890	9,022,530
Disponibilidades al final del período	2	14,618,753	13,685,192


Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963


Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General


Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno