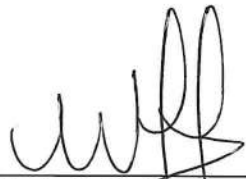


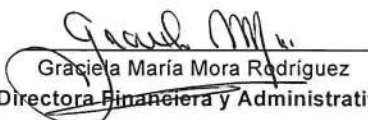
**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Acumulado al 30 de Junio de 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	2	9,837,721	85,365,003
Inversiones en valores disponibles para la venta	3		
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		443,039,470	533,417,920
Valores del sector público no financiero del país		1,522,291,388	1,213,994,738
Valores en entidades financiera privadas		400,268,500	300,300,000
Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país		133,210,673	168,887,569
Primas y descuentos		(15,736,182)	(14,831,152)
Plusvalías o minusvalías		5,756,591	70,682,634
		<u>2,488,830,440</u>	<u>2,272,451,709</u>
Cuentas y productos por cobrar, corto plazo			
Comisiones por cobrar	4 y 5	259,114,794	245,184,133
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	5	942,371	358,395
Otras cuentas por cobrar	5	1,172,826	4,481,164
Productos por cobrar sobre inversiones	5	33,016,637	27,938,838
		<u>294,246,628</u>	<u>277,962,530</u>
Otros activos			
Útiles de oficina y enseres		3,130,305	2,362,301
Otros activos a corto plazo		6,891,514	5,085,138
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	170,628,760	211,280,265
Activos intangibles (neto)	7	41,791,036	23,685,620
Otros activos restringidos	8	32,844,333	32,844,333
		<u>255,285,948</u>	<u>275,257,657</u>
Total del activo		<u>3,048,200,737</u>	<u>2,911,036,899</u>


 Wendy Castro Campos
 Contadora
 No 32963


 Luis Guillermo Guevara Rivas
 Auditor Interno

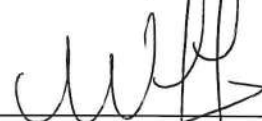

 Héctor Ignacio Maggi Conte
 Gerente General


 Graciela María Mora Rodríguez
 Directora Financiera y Administrativa

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

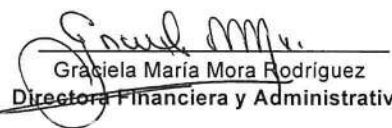
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Acumulado al 30 de Junio de 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
PASIVO	10		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.1	65,959,959	81,833,711
Provisiones de corto plazo	10.2	99,798,551	139,880,767
Retenciones por ley	10.3	6,528,209	6,046,403
Impuestos retenidos por pagar	10.4	5,061,616	5,814,795
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	10.5	38,671,368	52,085,279
Total del pasivo		216,019,703	285,660,955
PATRIMONIO	11		
Capital Pagado	11.1	1,056,397,232	966,397,232
Capital Mínimo de Funcionamiento	11.2	1,631,432,456	1,418,000,482
Aportes Patrimoniales No Capitalizados		0	30,000,000
Reserva legal		107,632,673	93,241,516
Utilidad acumulada ejercicios anteriores		0	0
Utilidad del ejercicio		30,962,082	47,054,080
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones	11.3	5,756,591	70,682,634
Total del patrimonio		2,832,181,034	2,625,375,944
Total del pasivo y patrimonio		3,048,200,737	2,911,036,899
CUENTAS DE ORDEN			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12	162,621,375,924	138,821,068,127
Fondos de Capitalización Laboral	12	119,693,164,029	100,556,955,837
Cuentas de Orden por Cuenta Propia			
Bienes y Valores en custodia por Cuenta Propia		3,605,157,650	2,002,288,838
Otras garantías recibidas en poder de la entidad		2,073,516	


 Wendy Castro Campos
 Contadora
 No. 32963



 Héctor Ignacio Maggi Conte
 Gerente General



 Luis Guillermo Guevara Rivas
 Auditor Interno

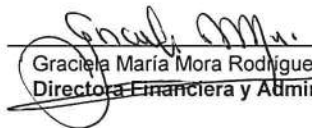

 Graciela María Mora Rodríguez
 Directora Financiera y Administrativa


OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Acumulado al 30 de Junio de 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	30/06/2017	30/06/2016
Ingresos de Operación			
Comisiones por servicios	4 y 13.1	1,533,665,267	1,513,539,987
Otros ingresos operativos	13.2	35,627,799	3,189,882
Total ingresos de Operación		1,569,293,066	1,516,729,869
Gastos de Operación			
Comisiones por servicios	15.1	(535,223,404)	(477,715,565)
Gasto por provisiones	15.2	(725,858)	(3,261,060)
Otros gastos operativos	15.3	(1,558,342)	(578,895)
Total gastos de Operación		(537,507,604)	(481,555,520)
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	14	(636,583,297)	(601,805,719)
Gastos de infraestructura	15.4	(194,581,193)	(205,810,453)
Gastos por servicios externos	15.5	(122,189,199)	(113,503,251)
Gastos generales	15.6	(88,028,605)	(96,122,358)
Gastos de movilidad y comunicaciones	15.7	(14,088,566)	(14,604,590)
Total gastos de administración		(1,055,470,860)	(1,031,846,371)
Resultado Operacional		(23,685,398)	3,327,978
Ingresos Financieros			
Inversiones en instrumentos financieros	16.1	77,702,384	74,670,905
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta	16.2	14,355,724	19,937,836
Otros ingresos financieros	16.3	6,570,990	217,858
Disponibilidades		3	2
Total ingresos financieros		98,629,101	94,826,601
Gastos Financieros			
Otros gastos financieros	17.1	(13,019,539)	(4,079,145)
Total gastos financieros		(13,019,539)	(4,079,145)
Resultado Financiero		85,609,562	90,747,456
Resultado Financiero Bruto		61,924,164	94,075,433
Impuesto y Participaciones sobre Utilidad	24.3	(30,962,082)	(47,021,353)
RESULTADO DEL PERÍODO		30,962,082	47,054,080
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta	18	(21,546,369)	(925,200)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		9,415,713	46,128,880


Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963


Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno

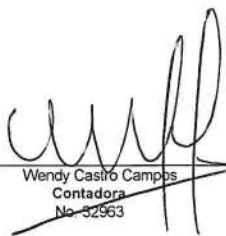

Graciela María Mora Rodríguez
Directora Financiera y Administrativa

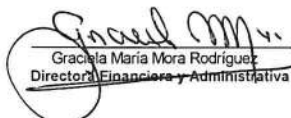

Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General

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 2017 y 2016
 (En colones costarricenses sin céntimos)

Notas	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital no capitalizados	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 31/12/2016	996,397,232	0	0	1,418,000,482	93,241,516	0	143,927,928	27,302,960	2,678,870,118
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento				213,431,974		(213,431,974)			0
Traslado de utilidades acumuladas	19.1					287,823,131	(143,927,928)		143,895,203
Variación en el Capital Pagado	19.2	60,000,000				(60,000,000)			0
Variación en la Reserva Legal					14,391,157	(14,391,157)			0
Resultados del Periodo							30,962,082		30,962,082
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.								(21,546,369)	(21,546,369)
Saldo final al 30/06/2017	1,056,397,232	0	0	1,631,432,456	107,632,673	0	30,962,082	5,756,591	2,832,181,034

Notas	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital no capitalizados	Incrementos del 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
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	19.3					301,405,346	(301,405,346)		0
Variación en el Capital Pagado	19.4	0	30,000,000			(30,000,000)			0
Variación en la Reserva Legal					15,070,267	(15,070,267)			0
Resultados del Periodo							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	2,625,375,944


 Wendy Castro Campos
 Contadora
 No. 32963


 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 30 de Junio de 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)**

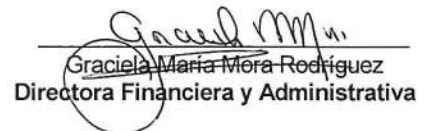
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	30,962,082	47,054,080
Depreciación, amortización y deterioro	40,244,829	31,135,525
Reserva legal	14,391,157	15,070,267
Subtotal	85,598,068	93,259,872
Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:		
Variación neta en cuentas por cobrar	26,904,913	23,599,055
Variación neta en cuentas por pagar	(115,954,343)	144,845,983
Variación neta en impuesto de renta diferido	0	0
Total recursos (utilizados) por la operación	(3,451,362)	261,704,910
Actividades de Inversión		
Variación en mobiliario y equipo	(4,934,436)	(110,593,626)
Variación en cargos diferidos (mejoras edificio)	0	0
Variación neta en útiles de oficina y enseres	(112,145)	657,309
Variación en intangibles	(10,400,244)	(11,378,296)
Variación en inversiones valores mobiliarios disp. para la venta	(153,984,291)	(56,370,754)
Variación en ajuste por valuación de inversiones	(21,546,369)	(925,200)
Variación en otros activos a corto plazo	(4,354,772)	(3,811,129)
Variación en activos restringidos	0	0
Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión	(195,332,257)	(182,421,696)
Actividades financiamiento		
Distribución de utilidad acumulada del período 2015	0	0
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2015	0	0
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2015	0	0
Distribución de utilidad acumulada del período 2016	(143,927,929)	(301,405,346)
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2016	60,000,000	30,000,000
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2016	213,431,974	256,335,079
Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de financiamiento	129,504,045	(15,070,267)
Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales	(69,279,574)	64,212,947
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio	<u>79,117,295</u>	<u>21,152,056</u>
Disponibilidades al final del período	<u>9,837,721</u>	<u>85,365,003</u>



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