


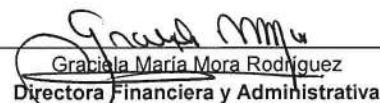
**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 30 de Junio de 2018, Junio 2017 y Diciembre 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	Notas	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>ACTIVO</b>				
<b>Disponibilidades</b>	2	13,685,192	9,022,530	9,837,721
<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	443,039,470
Valores del sector público no financiero del país		1,417,201,638	1,522,291,388	1,522,291,388
Valores en entidades financiera privadas		0	500,447,500	400,268,500
Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país		295,439,405	58,946,246	133,210,673
Valor adquisición de Participación fondos de inversión cerrados del país Dólares		567,020,661	0	0
Primas y descuentos		(23,209,406)	(22,689,154)	(15,736,182)
Plusvalías o minusvalías		(71,321,677)	(78,619,178)	5,756,591
		<u>2,628,170,091</u>	<u>2,423,416,272</u>	<u>2,488,830,440</u>
<b>Cuentas y productos por cobrar, corto plazo</b>				
Comisiones por cobrar	4 y 5	297,170,647	312,802,496	259,114,794
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	5	183,816	57,076	942,371
Otras cuentas por cobrar	5	2,542,046	30,573,331	1,172,826
Productos por cobrar sobre inversiones	5	27,729,704	34,289,971	33,016,637
		<u>327,626,213</u>	<u>377,722,874</u>	<u>294,246,628</u>
<b>Otros activos</b>				
Útiles de oficina y enseres		2,093,283	3,350,586	3,130,305
Otros activos a corto plazo		5,906,907	3,485,025	6,891,514
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	157,837,477	149,186,229	170,628,760
Activos intangibles (neto)	7	38,615,689	52,655,732	41,791,036
Otros activos restringidos	8	18,627,598	30,431,016	32,844,333
		<u>223,080,954</u>	<u>239,108,588</u>	<u>255,285,948</u>
<b>Total del activo</b>		<u>3,192,562,450</u>	<u>3,049,270,264</u>	<u>3,048,200,737</u>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No 32963

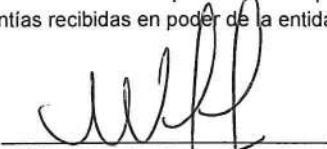
  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

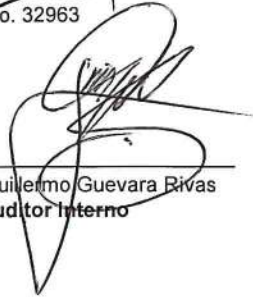
  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno


  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

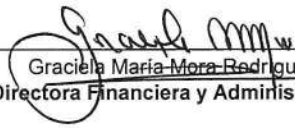
**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 30 de Junio de 2018, Junio 2017 y Diciembre 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	Notas	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>PASIVO</b>	10			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.1	38,144,402	36,292,192	34,997,877
Provisiones de corto plazo	10.2	86,366,976	67,191,706	99,798,551
Retenciones por ley	10.3	7,778,860	6,924,309	6,528,209
Impuestos retenidos por pagar	10.4	5,097,285	6,416,650	5,061,616
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	10.5	19,652,821	28,973,068	38,671,368
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		62,376,133	93,314,579	30,962,082
<b>Total del pasivo</b>		<b>219,416,477</b>	<b>239,112,504</b>	<b>216,019,703</b>
<b>PATRIMONIO</b>	11			
Capital Pagado	11.1	1,056,397,232	1,056,397,232	1,056,397,232
Capital Mínimo de Funcionamiento	11.2	795,012,999	787,927,957	705,786,350
Aportes en Exceso sobre Capital Mínimo de Funcionamiento de Operadoras de Pensiones Cc		1,013,717,155	843,504,499	925,646,106
Reserva legal		116,964,131	107,632,673	107,632,673
Utilidad del ejercicio		62,376,133	93,314,576	30,962,082
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones	11.3	(71,321,677)	(78,619,177)	5,756,591
<b>Total del patrimonio</b>		<b>2,973,145,973</b>	<b>2,810,157,760</b>	<b>2,832,181,034</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>3,192,562,450</b>	<b>3,049,270,264</b>	<b>3,048,200,737</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12	180,552,366,501	170,483,892,013	162,621,375,924
Fondos de Capitalización Laboral	12	137,452,832,999	144,687,290,609	119,693,164,029
<b>Cuentas de Orden por Cuenta Propia</b>				
Bienes y Valores en custodia por Cuenta Propia		3,981,473,581	3,701,354,525	3,605,157,650
Otras garantías recibidas en poder de la entidad		1,518,516	1,718,366	2,073,516

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno

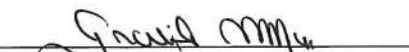
  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

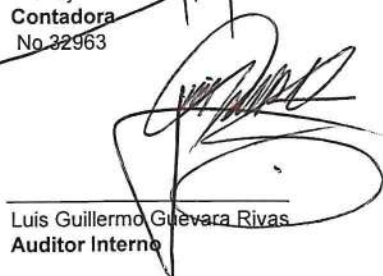
  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
Por los periodos terminados el 30 de Junio de 2018 y 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
<b>Ingresos de Operación</b>			
Comisiones por servicios	4 y 13.1	1,783,339,432	1,533,665,267
Otros ingresos operativos	13.2	11,900,266	35,627,799
<b>Total ingresos de Operación</b>		<b>1,795,239,698</b>	<b>1,569,293,066</b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Comisiones por servicios	15.1	(617,209,249)	(535,223,404)
Gasto por provisiones	15.2	(1,980,075)	(725,858)
Gasto por bienes diversos		(80,573)	0
Otros gastos operativos	15.3	(957,857)	(1,558,342)
<b>Total gastos de Operación</b>		<b>(620,227,754)</b>	<b>(537,507,604)</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de personal	14	(686,182,049)	(636,583,297)
Gastos de infraestructura	15.4	(200,735,666)	(194,581,193)
Gastos por servicios externos	15.5	(155,644,659)	(122,189,199)
Gastos generales	15.6	(75,389,067)	(88,028,605)
Gastos de movilidad y comunicaciones	15.7	(16,298,492)	(14,088,566)
<b>Total gastos de administración</b>		<b>(1,134,249,933)</b>	<b>(1,055,470,860)</b>
<b>Resultado Operacional</b>		<b>40,762,011</b>	<b>(23,685,398)</b>
<b>Ingresos Financieros</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	16.1	76,242,889	77,702,384
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la ven	16.2	18,727,088	14,355,724
Otros ingresos financieros	16.3	5,245,534	6,570,990
Disponibilidades		8	3
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>100,215,519</b>	<b>98,629,101</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Otros gastos financieros	17.1	(16,225,264)	(13,019,539)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>(16,225,264)</b>	<b>(13,019,539)</b>
<b>Resultado Financiero</b>		<b>83,990,255</b>	<b>85,609,562</b>
<b>Resultado Financiero Bruto</b>		<b>124,752,266</b>	<b>61,924,164</b>
Impuesto y Participaciones sobre Utilidad	24.3	(62,376,133)	(30,962,082)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>62,376,133</b>	<b>30,962,082</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta	18	7,297,500	(21,546,369)
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>69,673,633</b>	<b>9,415,713</b>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 22963

  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

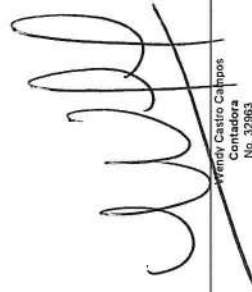
  
Luis Guillermo Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Hector Ignacio Maggi Conte  
Gerente General



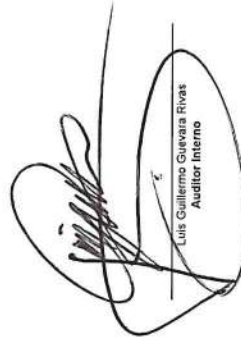
**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por los periodos terminados al 30 de Junio 2018 y 2017  
(En colones costarricenses sin céntimos)

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
<b>Saldo final al 31/12/2016</b>	<b>995,397,232</b>	<b>0</b>	<b>737,149,036</b>	<b>680,851,446</b>	<b>93,241,516</b>	<b>0</b>	<b>143,927,928</b>	<b>27,302,960</b>	<b>2,678,870,118</b>
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento						(213,431,974)		0	0
Traslado de utilidades acumuladas			188,497,070	24,934,904		287,823,131	(143,927,928)		143,895,203
Variación en el Capital Pagado	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)
<b>Saldo final al 30/06/2017</b>	<b>1,056,397,232</b>	<b>0</b>	<b>925,646,106</b>	<b>705,786,350</b>	<b>107,632,673</b>	<b>0</b>	<b>30,962,082</b>	<b>5,756,591</b>	<b>2,832,181,034</b>
<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>93,314,578</b>	<b>(76,619,177)</b>	<b>2,810,157,762</b>
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento				7,085,042		(177,297,698)			0
Traslado de utilidades acumuladas			170,212,656			186,629,156	(93,314,578)		93,314,578
Variación en el Capital Pagado									0
Variación en la Reserva Legal					9,331,456	(9,331,456)			0
Resultados del Periodo							62,376,133		62,376,133
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.								7,297,500	7,297,500
<b>Saldo final al 30/06/2018</b>	<b>1,056,397,232</b>	<b>0</b>	<b>1,013,717,155</b>	<b>795,012,999</b>	<b>116,964,131</b>	<b>0</b>	<b>62,376,133</b>	<b>(71,321,677)</b>	<b>2,973,145,973</b>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963


  
Gabriela Urbina Mora Rodríguez  
Directora de Pensiones-Administrativa

  
Héctor Inacio Magín 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**  
 Por los períodos terminados al 30 de Junio 2018 y 2017  
 (En colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad del ejercicio	¢	62,376,133	30,962,082
Depreciación, amortización y deterioro		38,293,360	40,244,829
Reserva legal		9,331,458	14,391,157
<b>Subtotal</b>		<u>110,000,951</u>	<u>85,598,068</u>
<b>Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:</b>			
Variación neta en cuentas por cobrar		50,096,661	26,904,913
Variación neta en cuentas por pagar		(19,696,027)	(115,954,343)
<b>Total recursos (utilizados) por la operación</b>		<u>140,401,585</u>	<u>(3,451,362)</u>
<b>Actividades de Inversión</b>			
Variación en mobiliario y equipo		(32,904,564)	(4,934,436)
Variación neta en útiles de oficina y enseres		1,257,303	(112,145)
Variación en intangibles		0	(10,400,244)
Variación en inversiones valores disponibles para la venta		(204,753,818)	(153,984,291)
Variación en ajuste por valuación de inversiones		7,297,500	(21,546,369)
Variación en otros activos a corto plazo		(2,421,882)	(4,354,772)
Variación en activos restringidos		11,803,418	0
<b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión</b>		<u>(219,722,043)</u>	<u>(195,332,257)</u>
<b>Actividades financiamiento</b>			
Distribución de utilidad acumulada del período 2016		0	(143,927,929)
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		(93,314,578)	0
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2017		177,297,698	0
Aumento en Utilidades Acumuladas de ejercicios anteriores por distribución 2017		0	0
<b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de financiamiento</b>		<u>83,983,120</u>	<u>129,504,045</u>
Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales		4,662,662	(69,279,574)
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio		9,022,530	79,117,295
<b>Disponibilidades al final del período</b>	2 ¢	<u>13,685,192</u>	<u>9,837,721</u>




Wendy Castro Campos  
 Contadora  
 No. 32963



Luis Guillermo Guevara Rivas  
 Auditor Interno



Graciela María Mora Rodríguez  
 Directora Financiera y Administrativa



Hector Ignacio Maggi Conte  
 Gerente General