

BCR Pensión Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de setiembre de 2021
(Cifras correspondientes de setiembre y diciembre 2020)



**BCR Pensión Operadora
de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.**

Balance de Situación
Al 30 de Septiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Septiembre 2020</u>
ACTIVO				
Disponibilidades		¢ 479,547,005	126,450,872	91,543,399
Inversiones en instrumentos financieros				
Instrumentos financieros del B.C.C.R.		674,415,894	1,327,506,438	1,123,987,451
Instrumentos financieros del Sector Público No Financiero del País		1,126,953,474	1,670,394,208	1,807,194,674
Instrumentos financieros de Entidades Financieras del País		2,950,528,508	3,256,261,424	2,960,274,570
Otros Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		688,247,649	292,202,286	172,188,073
Instrumentos financieros vencidos o restringidos		1,550,173,084	-	-
Total Inversiones en instrumentos financieros	3	6,990,318,609	6,546,364,357	6,063,644,768
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones				
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		77,771,154	67,361,643	82,700,622
Cuentas y comisiones por cobrar				
Comisiones por cobrar	2 y 6	565,812,909	537,687,549	513,206,584
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2	5,944,008	9,883,657	5,042,765
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	16	130,129,147	13,796,285	14,351,662
Otras cuentas por cobrar		7,918,929	8,107,362	35,406,641
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(5,751,537)	(5,813,650)	(5,786,407)
Total Cuentas y comisiones por cobrar		704,053,455	563,661,203	562,221,245
Propiedades, Mobiliario y Equipo	5	352,701,512	422,881,886	740,066,950
Otros activos				
Gastos pagados por anticipado	8	448,404,981	9,581,228	443,904,450
Bienes diversos		325,076,912	215,123,972	149,957,494
Activos intangibles, neto	9	240,490,777	223,899,506	230,171,254
Otros activos restringidos		153,649	150,621	148,030
Total Otros activos		1,014,126,319	448,755,327	824,181,228
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 9,618,518,054	8,175,475,289	8,364,358,212
PASIVO				
Obligaciones con entidades financieras y no financieras		383,895,634	441,980,878	772,569,880
Cuentas y comisiones por pagar diversas	19	2,369,932,743	1,620,995,633	1,734,392,231
Provisiones		249,398,959	249,398,959	249,398,959
Impuesto sobre la renta diferido		135,416,644	14,971,723	14,393,731
TOTAL DE PASIVO		3,138,643,981	2,327,347,194	2,770,754,801
PATRIMONIO				
Capital Social	6 - a	1,279,450,000	1,279,450,000	1,279,450,000
Capital Mínimo de Funcionamiento, Operadoras de Pensiones Complementarias	6 - b	3,485,284,914	3,045,091,114	2,986,450,562
Aportes para incremento de Capital		500,000,000	-	-
Aportes en exceso sobre Capital Mínimo de Funcionamiento	1 - i	27,123,226	339,245,414	397,885,966
Ajuste al patrimonio Otros Resultados Integrales		98,193,867	50,379,955	45,426,832
Reservas patrimoniales		255,890,000	255,890,000	255,890,000
Utilidad (Pérdida) acumulada ejercicios anteriores		-	367,569	367,569
Resultado del período	12	833,932,066	877,704,044	628,132,482
TOTAL DEL PATRIMONIO		6,479,874,074	5,848,128,095	5,593,603,411
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 9,618,518,054	8,175,475,289	8,364,358,212
CUENTAS DE ORDEN				
Bienes y valores en Custodia por Cuenta Propia	¢	7,767,485,741	7,598,327,512	7,558,029,999
Bienes y Valores en Custodia por Cuenta de Terceros	¢	67,763,014	68,581,346	68,532,348
Activo de los Fondos Administrados	¢	1,577,605,322,445	1,380,786,733,684	1,355,487,836,319

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



**BCR Pensión Operadora
de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.**

Estado de Resultados Integrales
Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Septiembre 2020</u>
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	€	159	199
Por inversiones en instrumentos financieros		235,329,683	297,989,384
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		40,135,702	88,305,538
Por disminución de estimación de inversiones		4,167,405	-
Total Ingresos Financieros		279,632,950	386,295,122
Gastos Financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		842,491	5,918,482
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		119,966	3,388
Por obligaciones con entidades financieras		19,793,220	35,950,211
Total Gastos Financieros		20,755,678	41,872,081
Por estimación de deterioro de activos		7,422,436	48,809,609
RESULTADO FINANCIERO		251,454,836	295,613,431
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	2	5,095,938,208	4,503,998,421
Por otros ingresos operativos	13	288,742,930	294,699,117
Total Otros Ingresos de Operación		5,384,681,138	4,798,697,539
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios	13	569,679,679	526,357,632
Por otros gastos con partes relacionadas		483,986,849	446,419,427
Por otros gastos operativos		139,659,348	124,843,125
Total Otros Gastos de Operación		1,193,325,876	1,097,620,184
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4,191,355,262	3,701,077,355
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	14	1,590,069,285	1,598,699,612
Por otros gastos de administración	15-18	388,595,963	522,461,746
Total Gastos Administrativos		1,978,665,248	2,121,161,358
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		2,464,144,851	1,875,529,427
Impuesto sobre la renta	19	748,587,956	562,998,581
Impuesto sobre la renta diferido		109,053,293	-
Disminución de impuesto sobre renta		135,284,877	-
Participaciones sobre la utilidad	19	907,856,413	684,398,365
RESULTADO DEL PERIODO		833,932,066	628,132,482
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		87,829,649	106,878,723
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		87,829,649	106,878,723
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		921,761,715	735,011,205



BCR Pensión Operadora
de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	Nota	Capital Social	Aportes para incrementos de capital	Capital Mínimo de Funcionamiento	Aportes en Exceso Capital Mínimo de Funcionamiento	Reserva legal	Utilidad (pérdida) acumulada de ejercicios anteriores	Utilidad del período	Ganancia (pérdida) no realizada	Total patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2019		1,279,450,000	-	2,714,533,485	26,803,043	255,890,000	643,374,004	1,107,213,183	26,850,258	6,054,113,973
Asignación de utilidad del período anterior	6 - c	-	-	-	-	-	1,107,213,183	(1,107,213,183)	-	-
Aporte (Retiro) para incremento(disminución) el Capital Ordinario	6 - b	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución en aportes en exceso del Capital Mínimo de Fncionamiento	6 - b	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes por capitalizar autorizados y por registrar en el Registro Público	6 - a	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte (Retiro) para incremento (disminuir) el Capital Mínimo de Funcionamiento		-	-	271,917,077	(271,917,077)	-	-	-	-	-
Aumento de capital mediante aporte en efectivo y capitalización de utilidades acumuladas	6 - a	-	-	-	643,000,000	-	(643,000,000)	-	-	-
Participación de Operadoras de Pensiones de Capital Público (artículo 49, Ley 7983)	5 - c	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo		-	-	-	-	-	(1,158,000,000)	-	-	(1,158,000,000)
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados		-	-	-	-	-	-	-	(88,302,149)	(88,302,149)
Resultado del período	6 - c	-	-	-	-	-	-	628,132,482	-	628,132,482
Aumento o disminución por aplicación de provisiones	1 - i	-	-	-	-	-	51,013,092	-	-	51,013,092
Ajuste implementación RIF		-	-	-	-	-	(232,710)	-	-	(232,710)
Saldo al 30 de Septiembre de 2020	€	1,279,450,000	-	2,986,450,562	397,885,966	255,890,000	367,569	628,132,482	(61,451,891)	5,486,724,687
Otros Resultados Integrales del período		-	-	-	-	-	-	-	106,878,723	106,878,723
Resultados Integrales Totales del período	€	1,279,450,000	-	2,986,450,562	397,885,966	255,890,000	367,569	628,132,482	45,426,832	5,593,603,411
Saldo al 31 de Diciembre de 2020		1,279,450,000	-	3,045,091,114	339,245,414	255,890,000	367,569	877,704,044	50,379,955	5,848,128,095
Asignación de utilidad del período anterior	6 - c	-	-	-	-	-	877,704,044	(877,704,044)	-	-
Aporte (Retiro) para incremento(disminución) el Capital Ordinario	6 - b	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	500,000,000
Disminución en aportes en exceso del Capital Mínimo de Fncionamiento	6 - b	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes por capitalizar autorizados y por registrar en el Registro Público	6 - a	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte (Retiro) para incremento (disminuir) el Capital Mínimo de Funcionamiento		-	-	440,193,801	(312,122,188)	-	(128,071,613)	-	-	-
Disminución por decreto de dividendos al socio		-	-	-	-	-	-	-	-	-
utilidades acumuladas	6 - a	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación de Operadoras de Pensiones de Capital Público (artículo 49, Ley 7983)	5 - c	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en ganancia no realizada		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados		-	-	-	-	-	-	-	(40,015,737)	(40,015,737)
Resultado del período	6 - c	-	-	-	-	-	-	833,932,066	-	833,932,066
Aumento o disminución por aplicación de provisiones	1 - i	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo		-	-	-	-	-	(750,000,000)	-	-	(750,000,000)
Saldo al 30 de Septiembre de 2021	€	1,279,450,000	500,000,000	3,485,284,914	27,123,226	255,890,000	-	833,932,066	10,364,218	6,392,044,424
Otros Resultados Integrales del período		-	-	-	-	-	-	-	87,829,649	87,829,649
Resultados Integrales Totales del período	€	1,279,450,000	500,000,000	3,485,284,914	27,123,226	255,890,000	-	833,932,066	98,193,867	6,479,874,074

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



**BCR Pensión Operadora
de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.**

Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Septiembre 2020</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Instrumentos financieros del B.C.CR.			
Utilidad del período	¢	833,932,066	628,132,482
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades operacionales			
Otros ingresos financieros, neto		(40,015,737)	(88,302,149)
Gasto por Impuesto sobre la renta		748,587,956	562,998,581
Participaciones legales sobre la utilidad		907,856,413	684,398,365
Ingresos financieros por disponibilidades		(159)	(199)
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		(235,329,683)	(297,989,384)
Gasto por Amortización de Software		132,699,358	205,038,067
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar		(62,113)	35,077
(Depreciación acumulada del costo de vehículos y Equipo de Cómputo)		70,180,374	124,162,533
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		(116,332,862)	(1,551,942)
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por pagar		120,444,921	(9,913,242)
		<u>2,421,960,535</u>	<u>1,807,008,187</u>
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de operación			
Comisiones y otras cuentas por cobrar		(27,936,927)	116,239,818
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		3,939,649	(5,012,489)
Gastos pagados por anticipado		(438,823,752)	(435,003,447)
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(755,787,538)	(811,565,315)
Impuesto sobre la renta pagado		(151,719,722)	(724,996,456)
Intereses cobrados		224,920,331	322,394,790
Provisiones utilizadas		-	(51,013,093)
Otros activos restringidos		(3,028)	(8,928)
		<u>1,276,549,548</u>	<u>218,043,067</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra en inversiones en instrumentos financieros		(10,766,392,235)	(7,348,067,648)
Venta en inversiones en instrumentos financieros		10,410,267,632	8,299,352,674
Bienes diversos		(109,952,940)	39,005,067
Activos Intangibles		(149,290,629)	(130,542,695)
Inmuebles, mobiliario y equipo		-	(827,608,253)
		<u>(615,368,172)</u>	<u>32,139,145</u>
Flujos netos de efectivo usados (provisos) en actividades de inversión			
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones con entidades financieras NIIF 16		(58,085,244)	772,569,880
Disminución por decreto de dividendos al socio		(750,000,000)	(1,158,000,000)
Aplicación de NIIF 9		-	50,780,382
Aportes para incremento de Capital		500,000,000	-
		<u>(308,085,244)</u>	<u>(334,649,738)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Disminución (Aumento) neto en el efectivo			
Efectivo al inicio del período		126,450,872	176,010,923
Efectivo al final del período	¢	<u>479,547,005</u>	<u>91,543,399</u>

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General

BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de setiembre de 2021

(en colones costarricenses)

(cifras correspondientes de setiembre y diciembre 2020)

Nota 1. Resumen de operaciones y políticas contables significativas

BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), se constituyó en San José, Costa Rica como sociedad anónima con personería jurídica propia en el mes de octubre de 1999. Su actividad es brindar a los trabajadores que voluntariamente se afilien, la administración de los recursos aportados a los fondos de pensión como protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo.

La Operadora es una subsidiaria propiedad total del Banco de Costa Rica. Su domicilio legal es Oficentro Torre Cordillera, Rohrmoser, 300 metros sur de Plaza Mayor, San José, Costa Rica. El número de empleados al 30 de setiembre de 2021 es de 102.

Sus operaciones surgen a raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador. Las actividades que realice la Operadora deben ser conformes las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), la cual está adscrita al Banco Central de Costa Rica.

La SUPEN es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento de las operadoras de pensiones complementarias (OPC). Las actividades de la Operadora están reguladas por la Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley de Protección al Trabajador No. 7983, el Reglamento de Gestión de Activos y el Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador.

De acuerdo con las leyes vigentes, BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. está constituida como una entidad autorizada para administrar los siguientes fondos: Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones B, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares A, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares B, Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, el Fondo de Capitalización Laboral, el Fondo de Jubilaciones de los Empleados del Banco de Costa Rica, el Fondo de Garantía Notarial, Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Registros Erróneos y Fondo de Capitalización Laboral Registros Erróneos.

La Operadora es la encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y distribuir los beneficios correspondientes, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Ley de Protección al Trabajador establece dos regímenes de acumulación de aportes para fondos de pensión:

- ***Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias*** - Se define como el sistema de capitalización individual, cuyos aportes son registrados y controlados por medio del Sistema Centralizado de Recaudación de la C.C.S.S. Una vez recaudados los fondos son trasladados a las operadoras que los trabajadores eligieron para administrar sus aportes.
- ***Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias*** - Se define como el sistema de capitalización individual, cuyos aportes son registrados y controlados directamente por la Operadora de Pensiones.

Cada fondo está constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes, así como con los rendimientos obtenidos de las inversiones. La legislación vigente establece que deben existir sistemas de control y registro contable independientes, entre cada fondo administrado y la operadora de pensiones.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros de la Operadora fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia de Pensiones y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparadas sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del periodo sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables detalladas.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Operadora toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

Nivel 1 - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;

Nivel 2 - Son entradas, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El efectivo y las inversiones mantenidas para la venta del Fondo se clasifican en este Nivel.

Nivel 3 - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Compañía se resumen como sigue:

a. Moneda Extranjera - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio venta vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

b. Equivalentes de Efectivo - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores de deuda adquiridos, que tengan un vencimiento de dos meses o menos.

c. Inversiones en Instrumentos Financieros –

La compra o venta de activos financieros se registra aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad clasifica las inversiones en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

a. Costo amortizado. Si la entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:

i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y

ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.

b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

c. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

d. Límites de Inversión - Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos de las Entidades Reguladas y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora.

e. Participaciones en el Capital de Otras Empresas - Las inversiones en acciones de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, se miden al costo después de su reconocimiento inicial.

f. Mobiliario y Equipo - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente). Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos, son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.

g. Deterioro de Activos -

De acuerdo a la adopción de la Norma NIIF 9 todo instrumento financiero se encuentra expuesto al riesgo de deterioro, por lo tanto este debe ser reconocido en los estados financieros, en este nuevo enfoque se denomina pérdida esperada.

La NIIF 9 requiere que se calcule un deterioro para todos los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión, aplicando la misma premisa del deterioro de riesgo crediticio y obteniendo información histórica para determinar si debe utilizarse una probabilidad de los próximos 12 meses o del resto de la vida del instrumento.

h. Provisiones - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

- i. Prestaciones Legales - Obligaciones por Pensión** - Planes de aportaciones definidas: la legislación costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La compañía no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.
- j. Prestaciones Legales** - Un 5,33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados del Conglomerado BCR (ASOBANCOSTA) y un 1.5% al fondo de capitalización laboral y un 1.5% al régimen obligatorio de pensiones complementarias como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

La compañía sigue la práctica de transferir quincenal a la Asociación Solidarista para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

De acuerdo a la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.), y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

- k. Aguinaldo** - La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Ese pago se efectúa a cada empleado anualmente en el mes de diciembre, independientemente si es despedido o no.
- l. Vacaciones** - De acuerdo con las políticas del régimen de empleo y salario para la contratación de los colaboradores de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A, el colaborador tendrá derecho a vacaciones remuneradas por cada 50 semanas de trabajo continuo, de acuerdo al siguiente desglose:
- Colaboradores con menos de 10 años de servicio, 15 días.
 - Colaboradores con más de 10 años de servicio, 18 días.

El colaborador tiene derecho a disfrutar las vacaciones dentro del plazo estipulado en el Artículo 155 del Código de trabajo, y de conformidad con el plan de vacaciones de cada oficina. En el caso que el patrono no conceda el disfrute de vacaciones dentro de ese período, el colaborador puede disfrutarlas en cualquier momento, para lo cual será suficiente que el colaborador lo comunique por escrito a su jefe inmediato con una antelación de cinco días hábiles. En todo caso, será indispensable la previa coordinación del colaborador con su jefatura para evitar situaciones que pudieran perjudicar el servicio a los clientes de la Subsidiaria.

El colaborador puede convenir con la Compañía, la compensación de vacaciones de conformidad con las reglas que para esos efectos establece el Artículo 156 literal c) del Código de Trabajo.

Las vacaciones serán acreditadas anualmente de acuerdo a la fecha de ingreso de cada colaborador.

- m. Reconocimiento de Ingresos y Gastos** - Los ingresos y gastos se reconocen cuando se cumplen los requisitos para su reconocimiento. Los ingresos se reconocen en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. Un gasto se reconoce cuando ha surgido una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.
- n. Reconocimiento de Intereses** - El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.
- o. Comisiones Ordinarias** - Por administrar los recursos la Operadora cobra una comisión ordinaria a los Fondos Administrados, según los topes máximos establecidos en el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de pensiones, capitalización individual y ahorro voluntario, previstos por la Superintendencia de Pensiones. Cuando los servicios son distintos a los de manejo normal, es factible cobrar comisiones extraordinarias. Las comisiones ordinarias se registran como cuentas por cobrar a los fondos, generando a su vez cuentas recíprocas en los fondos que se liquidan mensualmente, y reflejan al mismo tiempo el respectivo ingreso y gasto de operación.

Las comisiones aplicables a los fondos se muestran de la siguiente manera; Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (ROPC) 0.35% sobre saldo administrado; Fondo de Capitalización Laboral (FCL) 2% sobre el saldo administrado;

Fondo de Jubilación de los Empleados del Banco de Costa Rica 0,40% sobre saldo administrado; Fondos Voluntarios A y B en colones 1.50% sobre saldo administrado; Fondos Voluntarios A y B en US dólares 1% sobre saldo administrado; Fondo de Garantía Notarial 7.50% sobre rendimientos; Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Registros Erróneos y Fondo de Capitalización Laboral Registros Erróneos 0.164% sobre saldo administrado.

- p. *Ganancias o pérdidas no realizadas por valuación*** - Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son llevadas a la cuenta de patrimonio Plusvalía (minusvalía) no realizadas. Cuando se vende el activo financiero, al vencimiento o su recuperación se procede a liquidar por resultados del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.
- q. *Reserva Legal*** - De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- r. *Uso de Estimaciones*** - La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

s. *Impuesto sobre la Renta* -

- **Corriente** - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.
- **Diferido** - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarían en

el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

- t. **Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias** - De acuerdo con la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo Ley No.8488, Artículo No.46, la compañía deberá girar a la Comisión Nacional de Emergencias anualmente un 3% de las ganancias libres y totales.
- u. **Conversión a moneda extranjera** - La entidad se rige por el tipo de cambio venta de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 30 de setiembre del 2021 fue de ₡629.71 por cada US\$1.00. El tipo de cambio de compra al público fue ₡623.24.
- v. **Período Fiscal** - La Compañía opera con el período fiscal de 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 2. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 30 de Setiembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Activos:			
Disponibilidades:			
Efectivo mantenido en el Banco de Costa Rica ₡	475,505,105	126,450,872	90,564,925
<i>Comisiones por cobrar:</i>			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	367,501,143	321,919,527	306,437,005
Fondo Capitalización Laboral	94,933,867	123,642,443	114,008,609
Fondos Creados por Leyes Especiales	47,020,720	42,625,759	40,944,132
Régimen Obligatorio de Pensiones	2,791,278	2,531,425	2,417,670

Complementaria
Erróneos

Fondo de Capitalización Laboral Erróneos	634,456	588,509	561,891
Fondo de Garantía Notarial	11,557,459	13,554,599	17,447,258
Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A y B	35,718,233	27,848,614	26,614,938
Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias US Dólares A y B	5,655,753	4,976,673	4,775,081
Total	¢ 565,812,909	664,138,421	513,206,584

Cuentas por cobrar con partes relacionadas:

Cuentas por cobrar (Operaciones con Partes Relacionadas)	5,944,008	9,883,657	5,042,765
Total activos	¢ 571,756,917	674,022,078	608,814,274

Pasivos:

Cuentas por pagar:	287,448,420	160,855,965	82,502,374
Total Pasivos	¢ 287,448,420	160,855,965	82,502,374

Ingresos:

Ingresos por intereses sobre las disponibilidades	¢ 159	253	199
---	-------	-----	-----

Comisiones ordinarias:

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	3,096,568,547	3,638,063,691	2,688,105,432
Fondo de Capitalización Laboral	904,695,195	1,390,591,222	1,027,273,736

Fondo de Garantía Notarial	333,527,747	182,234,773	143,964,674
Régimen Obligatorio de Pensión Complementaria Erróneos	23,813,555	13,013,526	5,536,601
Fondo de Capitalización Laboral Erróneos	5,485,367	3,025,116	1,286,490
Fondos Voluntarios de Pensiones Complementarias A y B (colones y US dólares)	330,084,159	373,443,090	276,886,364
Fondos Creados por Leyes Especiales (Fondo de Jubilación de los Empleados del Banco de Costa Rica)	401,763,638	487,142,568	360,945,124
Total comisiones ordinarias	¢ 5,095,938,208	6,087,513,986	4,503,998,421
Total de Ingresos	¢ 5,095,938,367	6,087,514,239	4,503,998,620
Gastos:			
Comisiones por servicios:	142,190,988	165,053,259	121,905,551
Servicio Custodia - BCR Custodio	142,190,988	165,053,259	121,905,551
Gastos administrativos:	559,492,410	735,687,383	446,419,427
Servicios administrativos - Banco de Costa Rica	483,986,849	597,641,218	343,438,708
Derecho de Uso - Sub arrendamiento	75,505,561	138,046,165	114,975,183
Total de gastos	¢ 701,683,398	900,740,642	683,300,161

BCR Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. realiza el pago de las remuneraciones al personal clave según el presupuesto aprobado para el período, el cual no incluye beneficio, incentivos ni salarios en especie.

Nota 3. Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros al 30 de setiembre 2021 se detalla como sigue:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Instrumentos financieros del B.C.CR.	674,415,894	1,327,506,438	1,123,987,451
Instrumentos financieros del Sector Público No Financiero del País	1,126,953,474	1,670,394,208	1,807,194,674
Instrumentos financieros de Entidades Financieras del País	2,950,528,508	3,256,261,424	2,960,274,570
Otros Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	688,247,649	292,202,286	172,188,073
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	1,550,173,084	0	0
Totales	<u>6,990,318,609</u>	<u>6,546,364,357</u>	<u>6,063,644,768</u>

A continuación se presenta una descripción del tipo de instrumento:

<u>Instrumento</u>	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Instrumentos financieros del Banco Central de Costa Rica	bem- bemv	bem- bemud- bemv	bem- bemud- bemv

Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	bic2- tp- tp\$- tptba	bic2- bice- tp- tp\$- tptba- cph	bic2- bice- tp- tp\$- tptba-cph
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta con recursos propios	F1208-F1707- F1209	F2202 – F1208	F2202- F1707
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	Bdg1c-bs201- bpk15-bp005- cdp-ci-bpi4c- bs20p-bmax2- bbd1c-bdg6c- bsjdj-bpi12- bctbo-cph- bpi\$1-bp\$33- cdp\$-bmay2	bpt9v- cdp- ci\$- cph- bms2\$ - cdp\$ - bs201 – bdg1c – bpk15 – bp005 – bpl\$1 – bp\$33- ci - bpl4c-bs20p	bpt9v- cdp- ci\$- cph-bm1c - bms2\$ - cdp\$ - bs201 – bdg1c – bpk15 – bp005 – bpl\$1 – bp\$33

Nota 4. Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador, la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los activos netos de los fondos administrados, al 30 de setiembre del 2021 asciende a ¢ 3,485,284,914

Nota 5. Activos Fijos

En el año 2015 y 2016 la Operadora de Pensiones adquirió dos vehículos por un valor de ¢18,617,900 y de ¢26,500,885 respectivamente, cuya depreciación se realiza por medio de la metodología de línea recta a 10 años.

En el 2016 la Operadora de Pensiones adquirió un equipo de cómputo por un valor de ¢3,242,289, el cual será depreciado a 7 años por el método de línea recta.

En el 2018 la Operadora de Pensiones adquirió un equipo de cómputo por un valor de ¢6,780,674 el cual será depreciado a 5 años por el método de línea recta.

En enero 2020 con la entrada en vigencia de la NIIF 16 relacionada al tratamiento contable de los arrendamientos, se registró un activo por derecho de uso del subarrendamiento del contrato que poseemos con el Banco de Costa Rica, el registro se realizó por un monto de ¢827,048,164, el cual será depreciado durante la vigencia del contrato, el cual es de 5 años y medio. Para diciembre 2020 se realizó un ajuste al

monto del activo por derecho de uso, siendo el valor al 30 de setiembre de 2021 de ¢530,638,018.

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Costo de vehículo	¢	45,118,785	45,118,785	45,118,785
(Depreciación acumulada del costo de vehículos) Colones		-23,304,767	-19,920,858	-18,792,889
Costo de equipos de computación (a)		10,022,963	10,022,963	10,022,963
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación) Colones		-5,840,516	-4,930,857	-4,476,027
Derecho de Uso Edificio e Instalaciones		530,638,018	530,638,018	827,608,253
(Depreciación acumulada del costo de edificios e instalaciones)		-203,478,140	-138,046,165	-119,414,135
Total	¢	<u>353,156,343</u>	<u>422,881,886</u>	<u>740,066,950</u>

Nota 6. Cuentas y comisiones por pagar

Las cuentas y comisiones por pagar al 30 de setiembre se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	750,419,122	155,374,480	565,582,938
Aportaciones patronales		53,374,125	57,757,116	51,994,333
Impuestos retenidos		7,359,108	10,524,537	9,941,999
Aportaciones laborales		15,405,821	15,182,940	15,527,286
Otras retenciones por pagar		25,220,536	28,852,181	25,319,579
Participaciones sobre la utilidad		907,856,413	956,575,331	684,398,365
Vacaciones acumuladas		68,136,847	57,164,961	63,653,489
Aguinaldo acumulado		98,890,055	24,436,923	103,734,274

Remuneraciones por pagar	82,952,894	113,845,454	87,738,378
Otras cuentas y comisiones	360,317,822	201,281,710	126,771,590
Totales	¢ 2,369,932,743	1,620,995,633	1,734,392,231

Al 30 de setiembre se registró la obligación con la Comisión Nacional de Emergencias por ¢73,924,345 que corresponden a la participación sobre la utilidad del 3% sobre el resultado antes de impuestos, de conformidad con lo establecido en la Ley Nacional de Emergencias y Prevención de Riesgos No.8488. El pago de la obligación, correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre del 2020 por un monto de ¢ 78,871,287, se realizó el 12 de marzo del 2021.

Al 30 de setiembre del 2021 los pagos futuros del pasivo por arrendamientos se presentan como sigue:

Año	Pagos	Valor presente	Amortización	Interés	Saldo del contrato
31/12/21	28,643,796	23,000,036	17,158,497	11,485,348	366,737,137
31/12/22	114,575,184	95,519,860	95,755,589	18,819,595	270,981,548
31/12/23	114,575,184	101,411,316	101,574,163	13,001,021	169,407,384
31/12/24	114,575,184	107,666,144	107,751,615	6,823,570	61,655,770
31/12/25	57,287,592	56,298,278	56,310,516	977,076	5,345,254

Nota 7. Provisiones

Al 30 de setiembre las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Otras Provisiones		
	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢ 0	249,398,959	249,398,959
Provisión realizada	0	0	0
Provisión utilizada	0	0	0
Reversión de provisión	0	0	0
Saldo al 30 de setiembre del 2021	0	249,398,959	249,398,959

En el 2019, con la entrada en vigencia de la CINIIF 23, Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias, se registró la provisión del tratamiento impositivo incierto en el Impuesto sobre la Renta, correspondiente a la contingencia de los periodos no prescritos ante la Administración Tributaria. En Abril 2020 se realiza la reversión de

la provisión correspondiente al periodo del 2015 prescrito ante la Administración Tributaria.

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se detallan como sigue:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Póliza de seguros pagada por anticipado	¢ 3,054,767	1,470,101	3,450,878
Impuestos pagados por anticipado	438,094,793	0	432,806,597
Otros gastos pagados por anticipado	7,255,421	8,111,128	7,646,975
Totales	¢ 448,404,981	9,581,228	443,904,450

Nota 9. Otros activos

BCR Pensiones, mantiene activos clasificados como intangibles, la mayoría de ellos desarrollados internamente de acuerdo a las necesidades del negocio, además cuenta con licencias para la utilización de algunas herramientas.

La amortización de estos tipos de activos se amortiza por un período de 3 años.

A continuación se presenta el movimiento de la cuenta de activos intangibles (Sistemas de cómputo):

Setiembre 2021

Costo:

Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,426,175,694
Adiciones	935,400
Ajuste Leasing Financiero	
Reclasificación a la cuenta contable de Aplicaciones Automatizadas en Desarrollo	148,355,229
Reversión de la cuenta contable (disminución de activos intangibles)	
Saldos al 30 de setiembre del 2021	1,575,466,323

Amortización acumulada y deterioro:

Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,202,276,188
Gasto por amortización	132,699,358
Ajuste Leasing Financiero	0
Saldos al 30 de setiembre del 2021	1,334,975,547

Saldos, netos:

Nota 10. Capital pagado

- a. **Capital Mínimo de Constitución** - Al 30 de setiembre la Operadora cuenta con un capital social de ¢1,279,450,000, representado por 1.279.450.000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.
- b. **Capital Mínimo de Funcionamiento** - El Reglamento de Riesgo, publicado en el Diario Oficial La Gaceta, el 23 de junio de 2017, deroga el Capítulo VII Suficiencia Patrimonial de la entidad autorizada.

Este nuevo Reglamento en su artículo 30 indica que, las entidades autorizadas deberán disponer de un capital mínimo de funcionamiento (CMF), según lo establece el artículo 37, párrafo segundo de la Ley 7983, como un capital adicional, variable e independiente del capital social, que forma parte del patrimonio societario, destinado a respaldar ante los afiliados los riesgos de los fondos administrados.

El capital mínimo de funcionamiento no puede ser inferior al 0,25% del total del activo neto de los fondos administrados.

La SUPEN podrá solicitar el aumento de dicho capital tomando en consideración los riesgos que se detecten en el proceso de supervisión, la situación económica del país y del sector de pensiones, para lo cual, mediante un acto debidamente motivado, requerirá el aumento del capital mínimo de funcionamiento. El aumento del capital mínimo de funcionamiento se aplicará sobre el activo neto de los fondos que puedan verse afectados por los riesgos determinados.

Una vez mitigados los riesgos, la SUPEN podrá dejar sin efecto el aumento requerido, a solicitud de la entidad autorizada.

El requerimiento de capital establecido en este artículo es un mínimo, por lo que las entidades autorizadas podrán mantener saldos en exceso para cubrir los riesgos identificados por ellas.

El 31 de marzo del 2021 se realizó un incremento en el capital mínimo de funcionamiento por un monto de ¢128,071,613.

Al 30 de setiembre del 2021 la Operadora mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢ 3,485,284,914.

Además de lo anterior el artículo 29, del Reglamento de Riesgo establece que la entidad autorizada cumple con el requerimiento de Suficiencia Patrimonial cuando el capital mínimo de funcionamiento es mayor o igual al capital mínimo de funcionamiento establecido por la SUPEN.

Al 30 de setiembre de 2021 un detalle de la cuenta es el siguiente:

Capital Mínimo Regulatorio u Requerido	Capital Mínimo Registrado	Diferencia
<u>¢ 3,485,284,914</u>	<u>¢ 3,485,284,914</u>	<u>¢0</u>

Al 31 de diciembre de 2020 un detalle de la cuenta es el siguiente:

Capital Mínimo Regulatorio u Requerido	Capital Mínimo Registrado	Diferencia
<u>¢ 3,045,091,114</u>	<u>¢ 3,045,091,114</u>	<u>¢0</u>

Al 30 de setiembre de 2020 un detalle de la cuenta es el siguiente:

Capital Mínimo Regulatorio u Requerido	Capital Mínimo Registrado	Diferencia
<u>¢2,986,450,562</u>	<u>¢2,986,450,562</u>	<u>¢0</u>

El 21 de setiembre por medio de la Asamblea General Extraordinaria N°4, acuerdan aprobar un aporte de ¢500,000,000 por parte del Banco de Costa Rica esto para incrementar el capital social. El aporte ingresó a la cuenta corriente colones de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias el pasado 29 de setiembre.

- c. **Utilidad del Período y Distribución del 50% de las Utilidades Netas de las Operadoras según Acuerdo SP-A-087** - Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre del 2020, la Operadora generó utilidades netas por ¢ 877,704,044

El monto a distribuir entre los afiliados se obtiene de restar a la utilidad neta después de impuesto sobre la renta de la Operadora de acuerdo a los datos mensuales, la reserva legal registrada durante el 2019 como lo establece la Superintendencia de Pensiones en La Reforma de Acuerdo SP-A-087 “Disposiciones Generales para la Distribución del 50% de las Utilidades Netas de las Operadoras de Pensiones a favor de sus afiliados en las cuentas individuales del ROPC. Dicha distribución se realizó el día 4 de marzo del año en curso. A continuación se presenta el cálculo mencionado:

Utilidad Neta después de impuestos	¢	1,755,408,087
(menos) Reserva legal		0
Subtotal	¢	<u>1,755,408,087</u>
Utilidad por distribuir (50%)	¢	<u><u>877,704,044</u></u>

Nota 11. Reserva legal

Al 30 de junio la reserva legal mantiene un saldo de ¢255,890,000, según se detalla a continuación:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Reserva legal al inicio del período	¢	255,890,000	255,890,000	255,890,000
Más: asignación de reserva legal		0	0	0
Reserva legal al finalizar el período	¢	255,890,000	255,890,000	255,890,000

Nota 12. Cuentas de orden

Las cuentas de orden están constituidas por el valor del activo neto de los fondos administrados, los títulos en unidades de desarrollo (TUDES) y las garantías de participación o cumplimiento según la Ley N° 7494 de Contratación Administrativa. A continuación, se detalla la composición de los fondos de pensión complementaria administrados:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Fondos de pensión en colones				
Fondo de Capitalización Laboral	¢	58,428,167,499	73,915,535,629	71,336,697,517
Fondo de Capitalización Laboral Erróneo		4,717,662,726	4,257,788,555	4,198,889,244
Fondo de Garantía Notarial		40,629,432,403	36,148,639,746	35,609,551,389
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		1,273,551,809,658	1,093,305,046,708	1,073,334,302,962
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias Erróneo		20,702,284,477	18,287,779,931	18,044,165,679

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Fondos A	21,461,060,692	16,004,437,869	19,473,467,697
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Fondos B	8,251,931,499	6,272,198,887	8,192,701,665
Fondo de Jubilaciones Empleados BCR	142,861,924,278	126,601,648,392	125,298,060,166
Total	<u>1,570,604,273,232</u>	<u>1,374,793,075,717</u>	<u>1,355,487,836,319</u>

Fondos de pensión en US dólares	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares A	7,041,908	6,417,184	6,160,987
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares B	4,075,986	3,292,289	3,508,709
Total	<u>11,117,894</u>	<u>9,709,473</u>	<u>9,669,696</u>
Títulos de unidades de desarrollo (Tudes)	67,763,014	68,581,346	68,532,348
Valores en custodia inversiones propias	7,767,485,741	7,598,327,512	7,558,029,999

Nota 13. Comisiones por servicios

Por los periodos de un año terminados el 30 de setiembre, las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
<i>Comisiones por giros y transferencias:</i>		
Comisiones por servicios bursátiles	1,676,352	1,576,902

Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	87,435	57,532
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros	8,056,483	6,339,633
Comisiones por servicios administrativos	18,054,199	10,292,462
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (SICERE)	399,614,222	386,185,552
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	142,190,988	121,905,551
Totales	¢ 569,679,679	526,357,632

Nota 14. Gastos de personal

Los gastos de personal por los periodos de un año terminados el 30 de Setiembre se detallan como sigue:

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Salarios y Bonificaciones	988,437,860	1,002,584,040
Remuneraciones a directores y fiscales	31,442,250	28,088,410
Tiempo Extraordinario	3,684,247	16,918,675
Viáticos	2,770,793	1,765,529
Decimotercer Sueldo	89,668,372	91,175,164
Vacaciones	28,430,338	15,948,997
Cargas Sociales Patronales	317,439,779	312,635,366
Otras Retribuciones	0	0
Capacitación	23,088,793	4,409,510
Seguros para el Personal	5,233,099	5,532,898
Salario Escolar	82,634,080	86,153,649
Fondo de capitalización laboral	17,131,478	33,466,804
Otros Gastos de Personal	108,196	20,570
Totales	¢ 1,590,069,285	1,598,699,612

Nota 15. Gastos por servicios externos

Los gastos por servicios externos se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Asesoría jurídica	¢	907,500.00	5,862,325
Servicios de información			71,710
Servicios de mensajería		26,508	137,819
Otros servicios contratados		82,790,887	90,941,250
Totales	¢	<u>83,724,895</u>	<u>97,013,104</u>

Nota 16. Gastos de movilidad y comunicaciones

Los gastos por servicios externos se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Fletes dentro del país		30,000	115,000
Seguros sobre vehículos	¢	727,843	804,226
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos		160,567	606,684
Depreciación de vehículos Colones		3,383,909	3,383,909
Totales	¢	<u>4,302,319</u>	<u>4,909,819</u>

Nota 17. Gastos de Infraestructura

Los gastos por infraestructura se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Gastos por activo derecho uso	¢	75,505,561	115,179,299
Alquiler de estacionamiento para vehículos		19,918	

Alquiler de muebles y equipos	60,920	932,054
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	1,364,489	1,364,489
Totales	¢ 76,950,888	117,475,842

Nota 18. Gastos Generales

Los gastos generales se detallan como sigue:

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Suscripciones y afiliaciones	¢ 1,558,857	1,426,127
Aportes a otras instituciones	11,597,881	10,295,978
Amortización de Software	132,699,358	205,269,704
Gastos por otros servicios públicos	5,785,835	6,966,542
Gastos por materiales y suministros	659,530	706,899
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	0	0
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	70,264,712	76,917,033
Gastos generales diversos	1,051,688	1,480,699
Totales	¢ 223,617,861	303,062,983

Nota 19. Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta, de resultar algún impuesto derivado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del período y se acredita a una cuenta pasiva del balance general.

Corriente - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Operadora debe presentar su declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 15 de marzo de cada año.

Durante los períodos 2020 debido a la existencia de utilidades fiscales se reconocen el impuesto sobre la renta corriente. La base imponible se determinó con base a la utilidad acumulada más los gastos no deducibles menos los gastos deducibles y los ingresos no gravables, que están representados por la totalidad de alquiler pagado por el activo de derecho de uso y los intereses que se obtuvieron en las inversiones de la Operadora.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente al impuesto sobre la renta se concilia como sigue:

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Utilidad antes de impuestos ¢	2,464,144,852	1,875,529,428
<i>Menos el efecto impositivo de:</i>		
Gastos no deducibles	96,216,641	1,132,509
Gastos deducibles	65,068,307	0
Ingresos por valores disponibles para la venta gravados en la fuente	0	0
Base imponible	<u>2,495,293,185</u>	<u>1,876,661,937</u>
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>748,587,955</u>	<u>562,998,581</u>
Menos adelantos de impuesto sobre renta	-425,715,833	-423,739,247
Otros impuestos pagados por anticipado	<u>-12,378,959</u>	<u>-9,067,351</u>
Impuesto de renta por pagar, neto ¢	<u><u>310,493,163</u></u>	<u><u>130,191,983</u></u>

Diferido - El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance de situación. Estas diferencias temporales se esperan

reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

El 30 de abril se realizó el registro del Impuesto de renta diferido para el pasivo y activo por derecho de uso por un monto de ¢109,053,293 y ¢124,379,548 respectivamente, de manera mensual se realizara la amortización de lo acumulado en la cuenta.

Al 30 de junio del 2021, la Operadora ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por un monto de ¢ 135,416,644 y un activo por el mismo concepto por ¢ 130,129,147.

La Operadora generó activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferida por las pérdidas y ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta que componen las inversiones de recursos propios y del capital mínimo de funcionamiento y los conceptos que los originan, son como sigue:

	31 de Diciembre de 2020	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de setiembre de 2021
<i>Registrado en la cuenta de pasivo</i>				
Valoracion de Inversiones	¢ 14,971,723	0	22,296,958	37,268,681
Arrendamiento de activos	0	0	0	98,147,963
Provisiones	0	0	0	0
Estimación por incobrables	0	0	0	0
	14,971,723	0	22,296,958	135,416,644
<i>Registrado en la cuenta de activo</i>				
Arrendamiento de activos	0	0	0	113,203,630
Valoracion de Inversiones	13,796,285	0	3,129,231	16,925,517
Provisiones	0	0	0	0
Estimación por incobrables	0	0	0	0
	¢ 13,796,285	0	3,129,231	130,129,147

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Operadora por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017.

Nota 20. Administración de riesgos

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Operadora se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de estos.

La Junta Directiva de la Operadora de Pensiones tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros, para lo cual ha establecido comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la entidad. Entre estos comités se encuentran: Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Comité Corporativo de Cumplimiento.

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Operadora son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se detallan a continuación:

- a. **Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Operadora no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a sus acreedores de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Operadora adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el **riesgo** de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites:

Calidad Crediticia (Menor o igual)

Fondos propios

1.63

Respecto al riesgo de crédito, la calidad crediticia ponderada es la calificación máxima que un fondo puede obtener en función de los ratings crediticios que poseen los valores que lo componen. Se calcula el rating medio asignado por agencias calificadoras específicas a los títulos de la cartera del fondo. A cada rango de rating se le asigna un resultado numérico y se calcula una media.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Operadora.

La Operadora ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Límites de Concentración y Exposición*

Se podrá invertir en emisores nacionales, como el Ministerio de Hacienda, Banco Central de Costa Rica, instituciones del sector público no financiero, entidades financieras públicas y privadas, empresas privadas y vehículos de inversión como fondos de inversión y procesos de titularización con calificación de riesgo “A” o superior según los términos de equiparación utilizados por la Superintendencia de Pensiones.

En razón de la inversión en emisores extranjeros se podrá invertir en emisores que emitan valores bajo la regulación y supervisión de países miembros de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO por sus siglas en idioma inglés), o de la Unión Europea:

- Ministerios de Hacienda o del Tesoro, Bancos Centrales, bancos comerciales y agencias gubernamentales.
- Organismos multilaterales.
- Corporaciones privadas financieras y no financieras.
- Vehículos de inversión previstos en la normativa vigente y que cumplan con las condiciones regulatorias establecidas, además de fondos mutuos, fondos índices (ETF).

Los valores de deuda deben contar con grado de inversión, según las agencias calificadoras de riesgo internacional. En el caso de valores emitidos localmente, aplicarán las calificaciones equiparadas por la Superintendencia de Pensiones para tal efecto. Los instrumentos de deuda sujetos a calificación de riesgo que formen parte de fondos mutuos y/o fondos índice internacionales (ETFs) deben tener, en su conjunto, calificación promedio de grado de inversión como mínimo (dato otorgado por el administrador del fondo o ETF).

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo*

La Jefatura de Riesgo informará mensualmente o cuando así lo requiera el Comité de Riesgos, la exposición global y por tipo de riesgos de los fondos administrados.

El Comité de Riesgos informará trimestralmente a la Junta Directiva y mensualmente al Comité de Inversiones, o antes de ser necesario, los eventos o situaciones relevantes que se presenten y que pudieran producir resultados sustanciales en los niveles de riesgos existentes.

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas*

En este sentido, se da seguimiento a la evolución de las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aquellas autorizadas por la Superintendencia General de Valores, considerando el acuerdo de equiparación de calificaciones emitido por la Superintendencia de Pensiones.

Los informes incluirán la exposición asumida a los distintos riesgos y los posibles efectos negativos en la operación de la entidad, así como también la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos. Adicionalmente, deberá contemplar las medidas correctivas a implementar, tomando para ello en cuenta los controles previstos en los procedimientos de administración de riesgos.

En el caso del riesgo de crédito, para la cartera de inversiones, cuya exposición se encuentra en la *Nota 3 Inversiones en instrumentos Financieros*, se cuenta con una metodología para la determinación de la pérdida esperada bajo NIIF 9, la cual ha experimentado calibraciones durante el 2020. La determinación del aumento significativo del riesgo se realiza por medio de dos factores: cambios en la calificación internacional de riesgo del emisor, emitida por calificadoras de riesgo y cambios sostenidos en los precios de los “Credit Default Swaps”, asociados al emisor. Cabe destacar que la medición de la pérdida esperada se realiza por cada instrumento a la luz del riesgo del emisor, mientras que el incumplimiento se entiende únicamente cuando un emisor deja de pagar.

Con respecto al riesgo de contraparte de la cartera de inversiones, mensualmente se monitorea el cumplimiento de los límites internos de inversión por emisor y se realizan análisis individuales de los diferentes emisores. Adicionalmente, a partir de enero 2020, se inicia con el cálculo de la pérdida esperada para la cartera de inversiones bajo la metodología de NIIF 9, lo anterior permite contar con una reserva de recursos para mitigar eventuales incumplimientos que pudieran presentarse en el portafolio, manteniendo en este sentido un perfil conservador. Para el cierre de setiembre 2021, la pérdida esperada de la cartera de inversiones correspondió al 0.83% de la cartera, mientras que al cierre de junio 2021 fue de 0.79%.

BCR Pensiones pérdida esperada de la cartera de inversiones
Por moneda
Junio 2021 y Setiembre 2021

Corrección de valor por pérdidas esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo	Activos financieros con deterioro crediticio
Corrección de valor por pérdidas al 30 de junio 2021			
Colones	9,556,474	37,282,381	998,600,000
Dólares	2,086	0	0
Udes	0	0	0
Corrección de valor por pérdidas al 30 de setiembre 2021			
Colones	12,573,733	37,124,555	998,600,000
Dólares	1,633	0	0
Udes	0	0	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses			
Colones	3,017,259	-157,827	0
Dólares	-453	0	0
Udes	0	0	0

- b. **Riesgo de Liquidez** - Corresponde a la pérdida potencial en el valor del portafolio por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina que se mantendrá un nivel de liquidez máximo para hacer frente a las necesidades de inversiones y a las características del plan de pensiones de acuerdo con la naturaleza del fondo.

Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Riesgos y Comité de Inversiones. La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con las necesidades de los fondos. Cada fondo posee un nivel de liquidez que responde a la naturaleza de su operación, mantienen una cartera de activos a corto plazo, poseen inversiones líquidas con el fin de asegurarse contar con la suficiente liquidez.

- c. **Exposición del Riesgo de Liquidez**

Dada la naturaleza de las carteras de los fondos gestionados, para la administración del riesgo de liquidez la Operadora de Pensiones ha establecido índices que permitan

determinar los niveles de liquidez. Para la evaluación de este riesgo se utilizan el Índice de Bursatilidad de los instrumentos de inversión.

d. ***Riesgo de Mercado***

Se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que estas se mantengan dentro de los parámetros aceptables, optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por tipo de fondo.

Administración de Riesgo de Mercado

La Operadora de Pensiones administra la exposición al riesgo de mercado. A continuación, se describen los factores utilizados como parámetros de política en este tipo de riesgo:

- *Valor en Riesgo (VaR)* - Se establece para la medición y cuantificación del riesgo de mercado, la técnica estadística de Valor en Riesgo (VaR) que se calcula en forma mensual para un horizonte temporal de un día, un mes y un año, con distintos niveles de confianza (95% y 99%).

Se han desarrollado tres tipos de metodologías para el cálculo del VaR; no obstante, para los límites máximos fijados por la Junta Directiva se toma en cuenta el cálculo del VaR de simulación histórica, con un horizonte temporal de 21 días y un 95% de confianza.

- *Simulación a Condiciones Extremas (Stress Testing)*
Se realizan simulaciones bajo escenarios extremos con el fin de evaluar las pérdidas potenciales ante tales condiciones. Los escenarios estandarizados se repetirán de forma periódica, de forma que siempre se pueda monitorear cómo se van comportando las carteras.

La Operadora mantiene exposición en operaciones en moneda extranjera, las cuales están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambios. Para la gestión de riesgos cambiarios, se clasifica el análisis de la exposición del riesgo por fondo, considerando la intencionalidad de la operación, así como los factores de riesgo implícitos en los diferentes tipos de operaciones pudiéndose aplicar las metodologías apropiadas de acuerdo con su naturaleza: operaciones al contado, reportos y recompras, derivados de cobertura y divisas.

El objetivo de realizar operaciones de cobertura, es reducir la exposición de la posición primaria del portafolio ante movimientos adversos de mercado en los

factores de riesgo.

La posición de cobertura debe cumplir con la condición de comportarse de manera inversa a la posición primaria, esto es, alzas en los factores de riesgo que se traduzcan en pérdidas de valor en la posición primaria, resultarán en ganancias en la posición de cobertura, disminuyendo el riesgo de manera significativa.

Los instrumentos derivados (futuros, swaps y opciones) pueden ser utilizados para dichos fines, según las políticas de inversión aprobadas por la Junta Directiva.

La Junta Directiva de la Operadora ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgos que está conformado por personal ejecutivo. Este comité es responsable del desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos así como revisar y aprobar su adecuada implementación.

Exposición al Riesgo de Mercado - Portafolio para Negociar

La principal herramienta utilizada por la Operadora para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); su función es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado lo cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado a los movimientos adversos del mercado, de allí que se determine una probabilidad específica, que sería el nivel de confianza (“confident level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El modelo de VaR utilizado por la Operadora está basado en un *nivel de confianza de un 99%* y se asume que tiene un período de tenencia de 30 días y se basa principalmente en una metodología paramétrica. No obstante, para efectos del capital propio y las inversiones del capital de funcionamiento el Regulador establece un VaR de simulación histórica, con un horizonte temporal de 21 días y un 95% de confianza. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo se han tomado 500 observaciones históricas del mercado.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo cuentan con algunas limitantes, que se mencionan a continuación:

- El período de espera indicado de 30 días asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 99% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje de que la probabilidad de pérdida no podría exceder el valor del VaR.

- El VaR únicamente puede ser calculado sobre los resultados al final del mes por lo que podrían no reflejar los riesgos en las posiciones durante el mes de negociación.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podría cubrir posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en especial.

La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación de la Junta Directiva semestralmente y los resultados son analizados mensualmente en el Comité de Riesgo. A continuación, se presenta un resumen de los resultados del VaR para los fondos propios, a la fecha de los estados financieros consolidados:

		VaR Regulatorio Fondos Propios			
		Al 30 de Setiembre	Promedio	Máximo	Mínimo
Riesgo de mercado	2021	0.66%	0.57%	0.73%	0.43%
	2020	0.60%	0.45%	0.60%	0.21%

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro del portafolio. Adicionalmente, la Operadora utiliza pruebas de stress sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de la entidad.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los límites sobre este riesgo:

Valor en Riesgo (Menor o igual)
--

Fondos propios	0.65%
----------------	-------

- **Riesgo de Tasa de Interés**

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés del valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité revisa mensualmente el nivel de exposición a tasas de interés

y se monitorea diariamente por el la Gerencia de Riesgo.

La tabla que se detalla a continuación, resume la exposición de los fondos a los riesgos de la tasa de interés:

Fondo	Indicador	Set -21	Set -20
Inversiones Propias	Dur. Modificada	1.29%	0.88%
	Convexidad	27.19	23.13

Para los riesgos de tasa de interés, la Operadora ha implementado escenarios de stress, al modelo alternativo de Valor en Riesgo.

- **Riesgo de Precio** - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que sean causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

La cartera está expuesta al riesgo de precio de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio la Operadora diversifica la cartera, en función de los límites establecidos por la normativa vigente y la política aprobada.

d) Gestión del riesgo de operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas debido a la inadecuación o fallas de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien, a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo tecnológico y legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

El objetivo de la gestión del riesgo operacional está dirigido a minimizar las pérdidas financieras de la Entidad; así como, contribuir a alcanzar eficiencia y eficacia en la ejecución de los procesos y optimizar el Sistema de Control Interno de la Entidad.

El modelo de gestión y control del riesgo operacional establece un proceso de evaluación que comprende las etapas de identificación, análisis y valoración, adicionalmente se realiza el control, mitigación, seguimiento e información. Considerando lo anterior, se desarrolla un conjunto de técnicas y herramientas cualitativas y cuantitativas que permiten determinar el nivel de riesgo en los procesos sustantivos; esto a partir de la estimación de la probabilidad de ocurrencia e impacto de los eventos de riesgo identificados. Actualmente en la Institución, se tienen identificados eventos originados por las diferentes clasificaciones de riesgo Operativo.

Adicionalmente, se les brinda seguimiento a indicadores de riesgo operacional, permitiendo establecer acciones mitigadoras que prevengan la materialización de los eventos y planes de mitigación para aquellas situaciones que presenten desviaciones con respecto a los parámetros de aceptabilidad establecidos.

Dada la naturaleza de la entidad y los riesgos inherentes a las actividades que desarrolla, se considera como relevante el riesgo de fraude interno y externo, para los cuales se implementan programas periódicos de capacitación sobre elementos que colaboren a la detección temprana de casos; así como, comunicados de prevención que alerten sobre los diferentes tipos de fraude y su evolución en nuestro entorno.

Mediante la herramienta automatizada OpRisk, se administran los riesgos operativos detectados en las evaluaciones de riesgos con sus respectivos planes de tratamiento. Adicionalmente, se alimenta con los reportes de eventos materializados que registran las diferentes áreas de la institución, por lo que se cuenta con una base de datos consolidada.

En lo que respecta a la gestión de riesgo de tecnología de información, se destaca la disponibilidad y ejecución de un plan anual de valoraciones de riesgo a procesos relacionados con este tema, según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 14-17 “Reglamento general de tecnología de información”, contratos de servicios tercerizados, proyectos estratégicos, productos nuevos, por demanda, subsidiarios. En estos ejercicios se identifica y analiza los principales eventos de riesgo que pueden afectar el adecuado funcionamiento de la plataforma tecnológica, con el propósito de generar planes de tratamiento de riesgos para su adecuado control.

Continuidad del Negocio

La Unidad de Continuidad de Negocio del Conglomerado definió dentro de su plan de trabajo realizar el Análisis de Impacto al Negocio en el Conglomerado Financiero BCR, el cual fue aprobado por el Comité de Continuidad del Negocio el 30 de agosto del 2019.

El Análisis de Impacto al Negocio (Business Impact Analysis o BIA por sus siglas en inglés) es un estudio que toma en consideración las actividades de negocio y los activos que dan soporte a éstas como: recursos, personas, infraestructura, tecnología, entre otras para identificar los procesos, funciones, productos y servicios críticos de su operación. También, el BIA permite establecer una priorización que son insumos necesarios para desarrollar el Plan de Recuperación ante Desastres y el Plan de Continuidad del Negocio; además permite estimar la magnitud del impacto operacional y financiera asociada a una interrupción producida por algún incidente o un desastre.

En el actual BIA, se analizaron 1030 actividades de negocio que hay actualmente, entre procesos, funciones, productos y servicios del Conglomerado Financiero BCR y una vez aplicada la metodología de las mejores prácticas de la norma internacional ISO 22301 se identificaron 33 actividades críticas.

Finalmente, en materia de gestión del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva, se mantiene el reforzamiento permanente de la cultura en las áreas de negocio respecto al enfoque de gestión basado en riesgo. Dicha gestión se encuentra dirigida a prevenir las operaciones de ocultación y movilización de capitales de procedencia dudosa o, encaminadas a legitimar capitales, financiar actividades terroristas o la proliferación de armas de destrucción masiva a través del Conglomerado. Ésta gestión integra factores de evaluación definidos normativamente como lo son clientes, productos, servicios, canales y zonas geográficas.

- e. **Administración de Capital** - Los reguladores y supervisores de la Operadora que son el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) en ese orden, requieren que la Operadora mantenga un nivel de suficiencia patrimonial en función de los riesgos asumidos.

La Operadora calcula sus requerimientos de capital para el riesgo de mercado, de crédito y operacional en función de la normativa establecida por el CONASSIF y la SUPEN, a saber el Reglamento de Apertura y Funcionamiento y el acuerdo SP-A-124, cambios realizados durante el último trimestre del 2008.

Las políticas de la Operadora, son el de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Asignación del Capital - La colocación del capital se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital.

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y están sujetos a la revisión por parte del Comité de Riesgos y de la Junta Directiva.

Las políticas establecidas por la Operadora para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva.

Nota 21. Efectivo y equivalentes de efectivo

Las NIC requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance general:

	Setiembre 2021
Saldo en disponibilidades	¢ <u>479,547,005</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u><u>479,547,005</u></u>

Nota 22. Hechos relevantes

Pagos de Obligaciones Tributarias

De conformidad con lo establecido en la Ley Nacional de Emergencias y Prevención de Riesgos No.8488, el pago de la obligación, correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre del 2020, se realizó el 12 de marzo del 2021 por un monto de ¢ 78,871,287, que corresponden a la participación sobre la utilidad del 3% sobre el resultado antes de impuestos,

Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento

El 10 de Marzo del 2021 mediante Junta Directiva de BCR Pensiones, en cuya acta 07-2021 quedó en firme la propuesta del aumento del capital mínimo de funcionamiento, de esta manera se autorizó el aumento del Capital Mínimo de Funcionamiento por un monto de ¢128,071,612.98 correspondientes a las utilidades registradas de periodos anteriores.

El 21 de setiembre por medio de la Asamblea General Extraordinaria N°4, acuerdan aprobar un aporte de ¢500,000,000 por parte del Banco de Costa Rica esto para incrementar el capital social. El aporte ingresó a la cuenta corriente colones de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias el pasado 29 de setiembre.

Declaración de Dividendos

El 23 de marzo de 2021 se llevó a cabo la Asamblea General ordinaria y extraordinaria

de Accionistas, en cuya acta 02-2021 se aprueba la propuesta para la declaración y distribución de dividendos por un monto total de ¢750,000,000.00 (setecientos cincuenta millones de colones con cero céntimos). por parte de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., hacia el Banco de Costa Rica, en su condición de socio mayoritario.

El 05 de abril de 2021 se realiza el pago de dividendos por un monto de ¢750,000,000.00 (setecientos cincuenta millones de colones con cero céntimos).

Aprobación de la Ley N° 9906 Ley para resguardar el derecho de los trabajadores a retirar los recursos de la pensión complementaria

El 5 de octubre del 2020 se aprobó la ley para resguardar el derecho de los trabajadores a retirar los recursos de la pensión complementaria, en dicha ley se reforman el inciso a) del artículo 2, los artículos 3, 8, 13, 20, 22, 25 y 56, el segundo párrafo del artículo 75 y el artículo 77 de la Ley 7983, Ley de Protección al Trabajador, de 16 de febrero de 2000. Por lo que, le permitió a los afiliados realizar un retiro acelerado o bien un retiro anticipado del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

Adicionalmente, en dicha Ley se aprobó el cambio en los porcentajes aportados a los fondos de Capitalización Individual, pasando el Fondo de Capitalización Laboral de un 3% a un 1.5% de aporte, y en el caso del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias pasó de un 1.5% a 2%.

Nota 23. Distribución del 50% de utilidades entre los afiliados

El Artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador donde establece:

“El cincuenta por ciento de la Utilidades Netas de las Operadoras, constituidas como sociedades anónimas de capital público, se capitalizará a favor de sus afiliados en las cuentas individuales de su respectivo fondo obligatorio de pensiones complementarias, en proporción con el monto total acumulado en cada una de ellas”, en el mes de marzo de 2021 se distribuyó un monto de ¢ 877,704,044 correspondiente al periodo 2020, entre los afiliados a las cuentas individuales del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

Nota 24. Contratos

a. Contratos por servicios de inversión

Al 30 de setiembre la Operadora tiene contratos de inversión suscritos con BCR Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto), BCR Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) las cuales son compañías relacionadas.

b. Contratos por servicios administrativos

Al 30 de setiembre la Operadora tiene contratos por servicios de administración, plataformas y uso de redes y sistemas de información suscritos con el Banco de Costa Rica (compañía relacionada).

c. Contrato por servicios de custodia de valores

De conformidad con la normativa vigente, la Operadora mantiene al 30 de setiembre contratos de servicios con BCR Custodio del Banco de Costa Rica (compañía relacionada) para la custodia de los títulos valores propios, así como para las inversiones de los fondos administrados, tanto para las inversiones adquiridas en mercado local como en mercados del exterior.

d. Contrato de arrendamiento

BCR Pensiones con Banco de Costa Rica por un período de cinco años y 6 meses a partir del 1 de enero de 2020. Este contrato de arrendamiento no establece un depósito en garantía, y se presenta en la cuenta de otros activos. Al 30 de setiembre de 2021, BCR Pensiones reconoció gastos por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ¢75,505,561 el cual se incluye en la cuenta de 4-4-4-05-1-01 Gastos por act derecho de uso.

Una estimación de pagos futuros de arrendamiento es como sigue:

1 año	¢	23,000,036
2 años		95,519,860
3 años		101,411,316
4 años		107,666,144
5 años		56,928,278
Más de 5 años		0
	¢	<u>383,895,633</u>

Nota 25. Contingencias

Legales

De conformidad con nota de la Asesoría Jurídica existen casos de menor cuantía que a la fecha no presentan resolución.

Fiscales

Las declaraciones de los impuestos por los ejercicios fiscales no prescritos (a partir del año fiscal 2016) están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Operadora tiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por revisiones para fines fiscales.

Para el año 2018, la Operadora de Pensiones fue auditada por la Administración Tributaria en lo correspondiente al período 2016, el pago correspondiente a lo determinado fue cancelado en diciembre 2018, acogándose la sociedad a la amnistía tributaria descrita en la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas públicas.

Laborales

Las autoridades de la Caja Costarricense de Seguro Social, pueden revisar las declaraciones de los salarios pagados a los empleados de la Operadora por los ejercicios fiscales no prescritos, y que podrían generar modificaciones a las cargas sociales canceladas oportunamente.

Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal contratado según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en el caso despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados. En febrero de 2000 se publicó y aprobó la Ley de Protección al Trabajador que contempla la transformación del auxilio de cesantía y la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo.

Nota 26. Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, NIC)

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere el registro de una estimación de un 48 mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de cuatro años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

En el caso de las entidades supervisadas por SUGEF, los bienes propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta: bienes mantenidos para la venta, deben ser valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

La entidad debe implementar un plan de venta y un programa para negociar los activos a un precio razonable que permita completar dicho plan en el menor plazo posible.

Para determinar el valor en libros, la entidad debe realizar el registro de una estimación a razón de un 48 mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar

Nota 27. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas no implementadas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo Reglamento.

No se esperan impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.