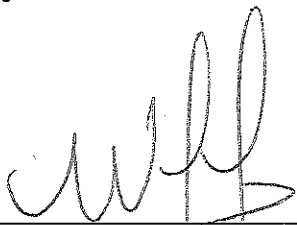
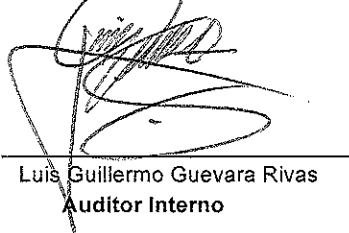


**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Acumulado al 31 de Marzo de 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	2	¢ 10,913,915	9,008,554
Inversiones en valores disponibles para la venta	3		
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		443,039,470	576,057,920
Valores del sector público no financiero del país		1,198,997,888	931,755,060
Valores en entidades financiera privadas		400,268,500	300,300,000
Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país		449,135,622	515,955,335
Primas y descuentos		(12,603,413)	(21,925,090)
Plusvalías o minusvalías		17,265,163	66,838,060
		<u>2,496,103,230</u>	<u>2,368,981,285</u>
Cuentas y productos por cobrar, corto plazo			
Comisiones por cobrar	4 y 5	243,082,541	248,631,367
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	5	1,111,938	55,595
Otras cuentas por cobrar	5	1,089,416	355,157
Productos por cobrar sobre inversiones	5	28,806,050	27,551,453
		<u>274,089,945</u>	<u>276,593,572</u>
Otros activos			
Útiles de oficina y enseres		3,296,522	2,924,325
Otros activos a corto plazo		6,359,544	5,458,995
Propiedad, planta y equipo (neto)	6	181,737,361	112,080,912
Activos intangibles (neto)	7	37,614,207	21,668,365
Otros activos restringidos	8	32,844,333	32,844,333
		<u>261,851,967</u>	<u>174,976,930</u>
Total del activo		¢ <u>3,042,959,057</u>	<u>2,829,560,341</u>



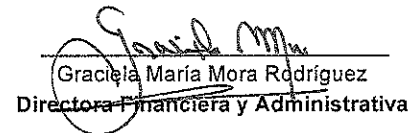
Wendy Castro Campos
Contadora
No.32963



Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno



Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General

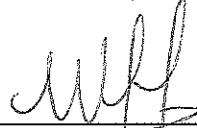


Graciela María Mora Rodríguez
Directora Financiera y Administrativa

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

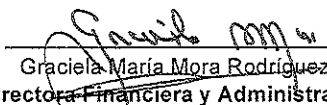
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Acumulado al 31 de Marzo de 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)**

	Notas	31/03/2017	31/03/2016
PASIVO	10		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.1	¢ 42,188,329	38,574,321
Provisiones de corto plazo	10.2	80,905,925	101,323,481
Retenciones por ley	10.3	6,310,815	6,152,554
Impuestos retenidos por pagar	10.4	5,328,798	4,975,938
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	10.5	42,093,564	0
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar		170,597,253	52,044,792
Total del pasivo		347,424,684	203,071,086
PATRIMONIO	11		
Capital Pagado	11.1	996,397,232	966,397,232
Capital Mínimo de Funcionamiento	11.2	1,418,000,482	1,161,665,403
Reserva legal		93,241,516	78,171,249
Utilidad acumulada ejercicios anteriores		143,927,928	301,405,346
Utilidad del ejercicio		26,702,051	52,011,965
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones	11.3	17,265,164	66,838,060
Total del patrimonio		2,695,534,373	2,626,489,255
Total del pasivo y patrimonio		¢ 3,042,959,057	2,829,560,341
CUENTAS DE ORDEN			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	12	¢ 158,739,952,814	134,473,997,222
Fondos de Capitalización Laboral	12	¢ 105,906,562,864	98,574,351,773
Cuentas de Orden por cuenta Propia			
Bienes y Valores en Custodia por cuenta propia	12	¢ 3,194,381,025	1,750,401,453
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	12	¢ 1,575,413	0


 Wendy Castro Campos
 Contadora
 Carné 32963


 Héctor Ignacio Maggi Conte
 Gerente General

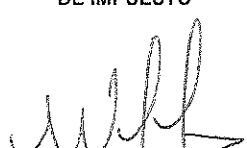

 Luis Guillermo Guevara Rivas
 Auditor Interno



 Graciela María Mora Rodríguez
 Directora Financiera y Administrativa



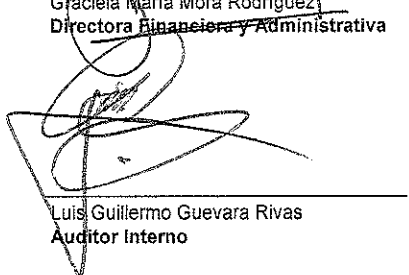
OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
Acumulado al 31 de Marzo de 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	31/03/2017	31/03/2016
Ingresos de Operación			
Comisiones por servicios	4 y 13.1 ¢	771,467,510	790,271,437
Otros ingresos operativos	13.2	26,757,345	2,718
Total ingresos de Operación		798,224,855	790,274,155
Gastos de Operación			
Comisiones por servicios	15.1	(266,558,558)	(236,874,783)
Gasto por provisiones	15.2	(725,858)	(1,197,105)
Otros gastos operativos	15.3	(1,448,607)	(512,675)
Total gastos de Operación		(268,733,023)	(238,584,563)
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	14	(316,570,282)	(295,971,164)
Gastos de infraestructura	15.4	(97,040,190)	(97,228,760)
Gastos por servicios externos	15.5	(59,064,398)	(51,810,704)
Gastos generales	15.6	(40,640,830)	(42,472,097)
Gastos de movilidad y comunicaciones	15.7	(6,929,611)	(7,366,963)
Total gastos de administración		(520,245,311)	(494,849,688)
Resultado Operacional		9,246,521	56,839,904
Ingresos Financieros			
Inversiones en instrumentos financieros	16.1	37,889,690	37,589,804
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta	16.2	10,161,800	9,705,461
Otros ingresos financieros	16.3	1,619,873	268
Disponibilidades		1	0
Total ingresos financieros		49,671,364	47,295,533
Gastos Financieros			
Otros gastos financieros	17.1	(5,513,783)	(78,680)
Total gastos financieros		(5,513,783)	(78,680)
Resultado Financiero		44,157,581	47,216,853
Resultado Financiero Bruto		53,404,102	104,056,757
Impuesto y Participaciones sobre Utilidad	24.3	(26,702,051)	(52,044,792)
RESULTADO DEL PERÍODO		26,702,051	52,011,965
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO	18		
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		10,037,797	(4,769,774)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO	¢	36,739,848	47,242,191


Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963


Graciela María Mora Rodríguez
Directora Financiera y Administrativa


Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General


Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Acumulado al 31 de Marzo 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	Notas	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital no capitalizados	Incrementos del capital mínimo de funcionamiento	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidad o pérdida acumulada	Utilidad o pérdida del ejercicio	Plusvalías o minusvalías no realiz. por valor. merc.	Total
Saldo final al 31/12/2016		996,397,232	0	0	1,418,000,482	93,241,516	0	143,927,928	27,302,960	2,678,870,118
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento					0		0			0
Traslado de utilidades acumuladas	19.1						143,927,928	-143,927,928		0
Variación en el Capital Pagado	19.2	0					0			0
Variación en la Reserva Legal						0	0			0
Resultados del Período								26,702,051		26,702,051
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.									-10,037,796	-10,037,796
Saldo final al 31/03/2017		996,397,232	0	0	1,418,000,482	93,241,516	143,927,928	26,702,051	17,265,164	2,695,534,373

	Notas	Capital Pagado	Aportes para incrementos de capital no capitalizados	Incrementos del capital mínimo de funcionamiento	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidad o pérdida acumulada	Utilidad del ejercicio	Plusvalías o minusvalías no realiz. por valor. merc.	Total
Saldo final al 31/12/2016		966,397,232	0	0	1,161,665,403	78,171,249	0	301,405,346	71,607,834	2,579,247,064
Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento					0		0			0
Traslado de utilidades acumuladas	19.3						301,405,346	-301,405,346		0
Variación en el Capital Pagado	19.4	0					0			0
Variación en la Reserva Legal						0	0			0
Resultados del Período								52,011,965		52,011,965
Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc.									-4,769,774	-4,769,774
Saldo final al 30/03/2016		966,397,232	0	0	1,161,665,403	78,171,249	301,405,346	52,011,965	66,838,060	2,626,489,255

Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963

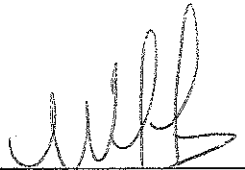
Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno

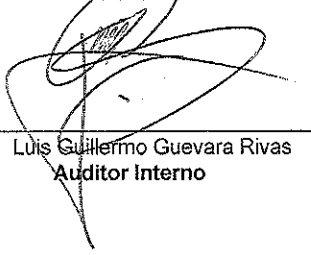
Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General

Graciela María Mora Rodríguez
Directora Financiera y Administrativa

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Acumulado al 31 de Marzo de 2017 y 2016
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Actividades de operación			
Utilidad del ejercicio	¢	26,702,051	52,011,965
Depreciación, amortización y deterioro		20,075,207	16,088,588
Reserva legal		0	0
Subtotal		46,777,258	68,100,553
Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:			
Variación neta en cuentas por cobrar		47,061,598	24,968,013
Variación neta en cuentas por pagar		15,450,638	62,256,114
Total recursos (utilizados) por la operación		109,289,494	155,324,680
Actividades de Inversión			
Variación en mobiliario y equipo		(1,762,097)	(1,974,191)
Variación neta en útiles de oficina y enseres		(278,362)	95,285
Variación en intangibles		(334,733)	(3,734,186)
Variación en inversiones valores mobiliarios disp. para la venta		(161,257,082)	(152,900,330)
Variación en ajuste por valuación de inversiones		(10,037,797)	(4,769,774)
Variación en otros activos a corto plazo		(3,822,803)	(4,184,986)
Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión		(177,492,874)	(167,468,182)
Actividades financiamiento			
Distribución de utilidad acumulada del período 2015		0	0
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2015		0	0
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2015		0	0
Distribución de utilidad acumulada del período 2016		0	(301,405,346)
Aumento de Capital Pagado por distribución de utilidad del período 2016		0	301,405,346
Aumento en Capital Mínimo de Funcionamiento por distribución utilidad del período 2016		0	0
Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de financiamiento		0	0
Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales		(68,203,380)	(12,143,502)
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio		<u>79,117,295</u>	<u>21,152,056</u>
Disponibilidades al final del período	2	¢ <u>10,913,915</u>	<u>9,008,554</u>


Wendy Castro Campos
Contadora
No. 32963


Luis Guillermo Guevara Rivas
Auditor Interno


Héctor Ignacio Maggi Conte
Gerente General


Graciela María Mora Rodríguez
Directora Financiera y Administrativa