

**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 2020 y 2019  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

|  | <u>Notas</u> | <u>31/03/2020</u>    | <u>31/12/2019</u>    | <u>31/03/2019</u>    |
|--|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |              |                      |                      |                      |
| <b>Disponibilidades</b>  | 2 ¢          | 18,616,698           | 50,765,015           | 18,867,145           |
| <b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>                          | 3            |                      |                      |                      |
| Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica                              |              | 333,979,720          | 443,039,470          | 443,039,470          |
| Valores del sector público no financiero del país                                |              | 1,731,656,245        | 1,417,201,638        | 1,417,201,638        |
| Valores en entidades financiera privadas   |              | 100,033,900          | 0                    | 0                    |
| Valor adquisición participación fondos de inversión abiertos del país            |              | 538,429,191          | 678,606,990          | 494,099,579          |
| Valor adquisición de Participación fondos de inversión cerrados del país Dólares |              | 591,102,736          | 573,712,923          | 599,827,834          |
| Primas y descuentos  |              | (29,149,485)         | (40,525,943)         | (31,639,814)         |
| Plusvalías o minusvalías   |              | (28,879,728)         | (25,974,593)         | (159,316,911)        |
|  | ¢            | <b>3,237,172,579</b> | <b>3,046,060,485</b> | <b>2,763,211,796</b> |
| <b>Cuentas y productos por cobrar, corto plazo</b>                               |              |                      |                      |                      |
| Comisiones por cobrar  | 4 y 5        | 321,201,517          | 384,968,743          | 319,513,318          |
| Cuentas por cobrar - Partes relacionadas   | 5            | 253,665              | 90,567               | 868,804              |
| Otras cuentas por cobrar   | 5            | 25,864,001           | 18,892,325           | 74,416               |
| Productos por cobrar sobre inversiones   | 5            | 27,258,686           | 27,481,304           | 26,831,116           |
|  |              | <b>374,577,869</b>   | <b>431,432,939</b>   | <b>347,287,654</b>   |
| <b>Otros activos</b>   |              |                      |                      |                      |
| Útiles de oficina y enseres  |              | 2,210,250            | 1,901,058            | 2,023,767            |
| Otros activos a corto plazo  |              | 6,132,845            | 5,309,664            | 5,043,640            |
| Propiedad, planta y equipo (neto)  | 6            | 194,093,046          | 221,098,722          | 244,238,253          |
| Activos intangibles (neto)   | 7            | 51,197,301           | 64,604,386           | 42,411,216           |
| Otros activos restringidos   | 8            | 19,560,349           | 19,560,349           | 18,987,598           |
|  |              | <b>273,193,791</b>   | <b>312,474,179</b>   | <b>312,704,474</b>   |
| <b>Total del activo</b>  | ¢            | <b>3,903,560,937</b> | <b>3,840,732,618</b> | <b>3,442,071,069</b> |

Wendy Castro Campos  
**Contadora**  
No 32963

Héctor Ignacio Maggi Conte  
**Gerente General**

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Acumulado al 31 de Marzo de 2020 y 2019  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

|   | <u>Notas</u> | <u>31/03/2020</u>    | <u>31/12/2019</u>    | <u>31/03/2019</u>    |
|---|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVO</b>   | 10           |                      |                      |                      |
| Documentos y cuentas por pagar a corto plazo  | 10.1         | ¢ 80,632,953         | 125,769,682          | 44,344,215           |
| Provisiones de corto plazo  | 10.2         | 87,872,902           | 44,495,583           | 87,719,107           |
| Retenciones por ley   | 10.3         | 9,358,866            | 9,071,169            | 8,718,485            |
| Impuestos retenidos por pagar   | 10.4         | 6,560,606            | 6,951,094            | 5,489,714            |
| Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero                             | 10.5         | 0                    | 0                    | 5,435,456            |
| Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar                                |              | 382,961,911          | 349,164,082          | 233,794,743          |
| <b>Total del pasivo</b>   | ¢            | <b>567,387,238</b>   | <b>535,451,610</b>   | <b>385,501,720</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>   | 11           |                      |                      |                      |
| Capital Pagado  | 11.1         | 1,056,397,232        | 1,056,397,232        | 1,056,397,232        |
| Capital Mínimo de Funcionamiento  | 11.2         | 920,153,569          | 974,104,101          | 838,674,567          |
| Aportes en Exceso sobre Capital Mínimo de Funcionamiento de Operadoras de Pensiones Cor |              | 888,576,585          | 834,626,053          | 970,055,587          |
| Reserva legal   |              | 116,964,131          | 116,964,131          | 116,964,131          |
| Utilidad acumulada ejercicios anteriores  |              | 349,164,083          | 193,098,181          | 193,098,181          |
| Utilidad del ejercicio  |              | 33,797,827           | 156,065,903          | 40,696,562           |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta colones                   | 11.3         | (28,879,728)         | (25,974,593)         | (159,316,911)        |
| <b>Total del patrimonio</b>   |              | <b>3,336,173,699</b> | <b>3,305,281,008</b> | <b>3,056,569,349</b> |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b>  | ¢            | <b>3,903,560,937</b> | <b>3,840,732,618</b> | <b>3,442,071,069</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   |              |                      |                      |                      |
| Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias  | 12           | 213,137,239,394      | 207,630,624,716      | 195,160,996,870      |
| Fondos de Capitalización Laboral  | 12           | 154,924,188,061      | 182,011,015,654      | 140,308,829,876      |
| <b>Cuentas de Orden por Cuenta Propia</b>   |              |                      |                      |                      |
| Bienes y Valores en custodia por Cuenta Propia  |              | 4,006,004,831        | 3,750,890,206        | 3,857,113,706        |
| Otras garantías recibidas en poder de la entidad  |              | 7,705,293            | 1,945,615            | 1,758,838            |

Wendy Castro Campos  
**Contadora**  
No. 32963

Héctor Ignacio Maggi Conte  
**Gerente General**

**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 2020 y 2019  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

|  | <u>NOTAS</u> | <u>31/03/2020</u>           | <u>31/03/2019</u>           |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos de Operación</b>   |              |                             |                             |
| Comisiones por servicios   | 4 y 13.1     | 1,046,026,885               | 1,003,324,674               |
| Otros ingresos operativos  | 13.2         | 225,097                     | 0                           |
| <b>Total ingresos de Operación</b>   | ¢            | <b><u>1,046,251,982</u></b> | <b><u>1,003,324,674</u></b> |
| <b>Gastos de Operación</b>   |              |                             |                             |
| Comisiones por servicios   | 15.1         | (353,987,152)               | (336,919,422)               |
| Gasto por provisiones  | 15.2         | (2,356,945)                 | 0                           |
| Gasto por bienes diversos  |              | 0                           | (79,991)                    |
| Otros gastos operativos  | 15.3         | (1,036,078)                 | (246,382)                   |
| <b>Total gastos de Operación</b>   |              | <b><u>(357,380,175)</u></b> | <b><u>(337,245,795)</u></b> |
| <b>Gastos Administrativos</b>  |              |                             |                             |
| Gastos de personal   | 14           | (395,828,712)               | (374,848,256)               |
| Gastos de infraestructura  | 15.4         | (130,859,690)               | (112,196,466)               |
| Gastos por servicios externos  | 15.5         | (107,877,832)               | (81,301,233)                |
| Gastos generales   | 15.6         | (54,588,893)                | (48,787,551)                |
| Gastos de movilidad y comunicaciones                                       | 15.7         | (8,491,284)                 | (7,966,059)                 |
| <b>Total gastos de administración</b>                                      |              | <b><u>(697,646,411)</u></b> | <b><u>(625,099,565)</u></b> |
| <b>Resultado Operacional</b>   |              | <b><u>(8,774,604)</u></b>   | <b><u>40,979,314</u></b>    |
| <b>Ingresos Financieros</b>  |              |                             |                             |
| Inversiones en instrumentos financieros                                    | 16.1         | 48,097,137                  | 45,423,231                  |
| Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta             | 16.2         | 6,612,712                   | 5,681,471                   |
| Ganancia ( <b>Neta</b> ) por Diferencial Cambiario                         | 16.3         | 21,663,640                  | 0                           |
| Otros ingresos financieros   | 16.3         | 0                           | 133,750                     |
| Disponibilidades   | 16.3         | 1                           | 1                           |
| <b>Total ingresos financieros</b>  |              | <b><u>76,373,490</u></b>    | <b><u>51,238,453</u></b>    |
| <b>Gastos Financieros</b>  |              |                             |                             |
| Perdida ( <b>Neta</b> ) por Diferencial Cambiario                          | 17.1         | 0                           | (10,572,431)                |
| Otros gastos financieros   | 17.1         | (3,231)                     | (252,212)                   |
| <b>Total gastos financieros</b>  |              | <b><u>(3,231)</u></b>       | <b><u>(10,824,643)</u></b>  |
| <b>Resultado Financiero</b>  |              | <b><u>76,370,259</u></b>    | <b><u>40,413,810</u></b>    |
| <b>Resultado Financiero Bruto</b>  |              | <b><u>67,595,655</u></b>    | <b><u>81,393,124</u></b>    |
| Impuesto y Participaciones sobre Utilidad                                  | 24.3         | (33,797,828)                | (40,696,562)                |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>   | ¢            | <b><u>33,797,827</u></b>    | <b><u>40,696,562</u></b>    |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>                        |              |                             |                             |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta                 | 18           | (2,905,135)                 | (16,630,628)                |
| <b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO,<br/>NETO DE IMPUESTO</b> | ¢            | <b><u>30,892,692</u></b>    | <b><u>24,065,934</u></b>    |

Wendy Castro Campos  
**Contadora**  
No.32963

Héctor Ignacio Maggi Conte  
**Gerente General**

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Acumulado al 31 de Marzo 2020 y 2019  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

| Notas  | Capital Pagado         | Aportes para incrementos de capital no capitalizados | Exceso sobre capital mínimo de funcionamiento | Capital mínimo de funcionamiento | Reserva legal      | Utilidad o pérdida acumulada | Utilidad del ejercicio | Plusvalías o minusvalías no realiz. por valor. merc. | Total                |
|--|------------------------|--|---|----------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|--|----------------------|
| <b>Saldo final al 31/12/2018</b>                       | <b>¢ 1,056,397,232</b> | <b>0</b>   | <b>942,611,685</b>                            | <b>866,118,469</b>               | <b>116,964,131</b> | <b>0</b>                     | <b>193,098,181</b>     | <b>(142,686,284)</b>                                 | <b>3,032,503,414</b> |
| Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento       |                        |  | 27,443,902                                    | (27,443,902)                     |                    |                              |                        |  | 0                    |
| Traslado de utilidades acumuladas                      | 19.3                   |  |   |                                  |                    | 193,098,181                  | (193,098,181)          |  | 0                    |
| Variación en el Capital Pagado                         | 19.4                   |  |   |                                  |                    |                              |                        |  | 0                    |
| Variación en la Reserva Legal                          |                        |  |   |                                  |                    |                              |                        |  | 0                    |
| Resultados del Periodo                                 |                        |  |   |                                  |                    |                              | 40,696,562             |  | 40,696,562           |
| Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc. |                        |  |   |                                  |                    |                              |                        | (16,630,627)   | (16,630,627)         |
| <b>Saldo final al 31/03/2019</b>                       | <b>¢ 1,056,397,232</b> | <b>0</b>   | <b>970,055,587</b>                            | <b>838,674,567</b>               | <b>116,964,131</b> | <b>193,098,181</b>           | <b>40,696,562</b>      | <b>(159,316,911)</b>                                 | <b>3,056,569,349</b> |
| <b>Saldo final al 31/12/2019</b>                       | <b>1,056,397,232</b>   | <b>0</b>   | <b>834,626,053</b>                            | <b>974,104,101</b>               | <b>116,964,131</b> | <b>193,098,180</b>           | <b>156,065,903</b>     | <b>(25,974,593)</b>                                  | <b>3,305,281,007</b> |
| Variación en el Capital Mínimo de Funcionamiento       |                        |  | 53,950,532                                    | (53,950,532)                     |                    |                              |                        |  | 0                    |
| Traslado de utilidades acumuladas                      | 19.1                   |  |   |                                  |                    | 156,065,903                  | (156,065,903)          |  | 0                    |
| Variación en el Capital Pagado                         | 19.2                   |  |   |                                  |                    |                              |                        |  | 0                    |
| Variación en la Reserva Legal                          |                        |  |   |                                  |                    |                              |                        |  | 0                    |
| Resultados del Periodo                                 |                        |  |   |                                  |                    |                              | 33,797,827             |  | 33,797,827           |
| Plusvalías o (Minusvalías) no realiz. por valor. merc. |                        |  |   |                                  |                    |                              |                        | (2,905,135)  | (2,905,135)          |
| <b>Saldo final al 31/03/2020</b>                       | <b>¢ 1,056,397,232</b> | <b>0</b>   | <b>888,576,585</b>                            | <b>920,153,569</b>               | <b>116,964,131</b> | <b>349,164,083</b>           | <b>33,797,827</b>      | <b>(28,879,728)</b>                                  | <b>3,336,173,699</b> |

Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

**OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS Y DE CAPITALIZACIÓN LABORAL  
 DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL, S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 Acumulado al 31 de Marzo 2020 y 2019  
 (En colones costarricenses sin céntimos)**

|   | NOTAS    | 31/03/2020           | 31/03/2019           |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| <b>Actividades de operación</b>   |          |                      |                      |
| Utilidad del ejercicio  |          | 33,797,827           | 40,696,562           |
| Depreciación, amortización y deterioro                                      |          | 15,279,923           | 24,464,220           |
| <b>Subtotal</b>   |          | <b>49,077,750</b>    | <b>65,160,782</b>    |
| <b>Cambios en activos y pasivos que proveen o utilizan efectivo:</b>        |          |                      |                      |
| Variación neta en cuentas por cobrar  |          | 56,855,069           | 27,325,278           |
| Variación neta en cuentas por pagar   |          | 31,935,627           | 83,539,523           |
| <b>Total recursos (utilizados) por la operación</b>                         |          | <b>137,868,446</b>   | <b>176,025,583</b>   |
| <b>Actividades de Inversión</b>   |          |                      |                      |
| Variación en mobiliario y equipo  |          | 6,666,128            | (2,082,839)          |
| Variación en cargos diferidos (mejoras edificio)                            |          | 0                    | 3,280,959            |
| Variación neta en útiles de oficina y enseres                               |          | (309,191)            | 490,776              |
| Variación en intangibles  |          | 18,466,711           | 0                    |
| Variación en inversiones valores disponibles para la venta                  |          | (191,112,096)        | (196,171,336)        |
| Variación en ajuste por valuación de inversiones                            |          | (2,905,135)          | (16,630,628)         |
| Variación en otros activos a corto plazo                                    |          | (823,180)            | (1,496,430)          |
| Variación en activos restringidos   |          | 0                    | 185,170              |
| <b>Total recursos (utilizados) provenientes de actividades de inversión</b> |          | <b>(170,016,763)</b> | <b>(212,424,328)</b> |
| <br>  |          |                      |                      |
| Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales                 |          | <b>(32,148,317)</b>  | <b>(36,398,745)</b>  |
| Disponibilidades e inversiones temporales al inicio                         |          | 50,765,015           | 55,265,890           |
| <b>Disponibilidades al final del período</b>                                | <b>2</b> | <b>18,616,698</b>    | <b>18,867,145</b>    |

---

 Wendy Castro Campos  
**Contadora**  
 No. 32963

---

 Héctor Ignacio Maggi Conte  
**Gerente General**