

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de
Corporación Tenedora BAC San José, S.A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2008



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 201-4100
Fax (506) 201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia de Pensiones
y a la Junta Directiva y Accionistas
BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora) al 31 de diciembre de 2008 y de los estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Operadora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

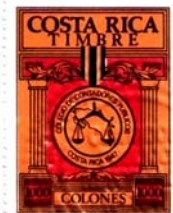
Según se indica en la Nota 1-b, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1-b.


19 de febrero del 2009

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. R-1153
Vence el 30/9/2009

KPMG



Timbre de ¢1000 de Ley 6663
adherido y cancelado en el original

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Balance General
Al 31 de diciembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
<u>Activo</u>			
Disponibilidades		142.525.313	27.305.134
Efectivo		200.000	200.000
Entidades financieras del país	3	142.325.313	27.105.134
Inversiones en instrumentos financieros	5	1.289.567.181	1.176.559.466
Disponibles para la venta		1.253.771.483	1.148.725.042
Productos por cobrar		35.795.698	27.834.424
Cuentas y comisiones por cobrar		246.018.078	88.595.591
Comisiones por cobrar	6	200.395.605	80.989.242
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas diversas	3	-	80.946
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	45.622.473	7.198.550
Otras cuentas por cobrar		-	326.853
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7	45.722.894	36.693.893
Otros activos		66.142.870	55.871.716
Cargos diferidos	9	6.065.038	8.010.949
Activos intangibles	8	24.006.690	35.210.819
Otros activos	9	36.071.142	12.649.948
Total activo		1.789.976.336	1.385.025.800
<u>Pasivo</u>			
Cuentas por pagar y provisiones		72.882.616	78.560.792
Impuesto sobre la renta diferido	15	738.117	5.970.607
Provisiones		11.802.850	8.876.613
Otras cuentas por pagar diversas		60.341.649	63.713.572
Total pasivo		72.882.616	78.560.792
<u>Patrimonio</u>			
Capital social		1.962.320.408	1.665.720.408
Capital pagado	10	954.490.288	954.490.288
Capital mínimo de funcionamiento Operadora de Pensiones Complementarias	10	1.007.830.120	711.230.120
Aportes patrimoniales no capitalizados		128.000.000	-
Ajustes al patrimonio		(90.172.154)	3.346.090
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(90.172.154)	3.346.090
Reservas patrimoniales		5.766.125	1.789.116
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(368.367.615)	(393.211.023)
Resultado del periodo		79.546.956	28.820.417
Total patrimonio		1.717.093.720	1.306.465.008
Total pasivo y patrimonio		1.789.976.336	1.385.025.800
Cuentas de orden:			
Fondos de pensión administrados en colones	16	103.926.896.170	71.380.230.622
Fondos de pensión administrados en US dólares	16	3.880.290	4.605.194

Javier Sancho Guevara
Representante Legal

Francisco Umaña Ureña
Contador Corporativo

Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Las notas en las páginas 2 a la 57 son una parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	3	3.227.836	591.649
Por inversiones en instrumentos financieros		93.355.992	91.665.476
Por ganancia por diferencias de cambio		7.891.851	2.033
Por ganancia por instrumento financiero disponible para la venta		672.742	26.983.657
Total de ingresos financieros		105.148.421	119.242.815
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencia de cambios		3.200.232	5.673.533
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-	105.343
Total de gastos financieros		3.200.232	5.778.876
Resultado financiero		101.948.189	113.463.939
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	11	1.404.699.405	950.385.426
Por otros ingresos operativos		5.645.001	9.134.242
Total otros ingresos de operación		1.410.344.406	959.519.668
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	12	186.031.195	105.736.758
Por provisiones		19.388.162	15.685.951
Por otros gastos con partes relacionadas	3	195.411.096	53.678.582
Por otros gastos operativos		3.843.896	10.613.034
Total otros gastos de operación		404.674.349	185.714.325
Resultado operacional bruto		1.005.670.057	773.805.343
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	13	564.588.974	420.415.086
Por otros gastos de administración	14	463.482.316	438.033.779
Total de gastos administrativos		1.028.071.290	858.448.865
Resultado operacional neto antes de impuestos sobre la utilidad		79.546.956	28.820.417
Resultado del período		79.546.956	28.820.417


Javier Sancho Guevara
Representante Legal


Francisco Umaña Ureña
Contador Corporativo


Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Las notas en las páginas 2 a la 57 son una parte integral de estos estados financieros.


BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Capital mínimo de funcionamiento	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	Total patrimonio
Saldo al 01 de enero 2007	935.490.288	19.000.000	418.230.120	15.562.027	58.703	(391.480.610)	996.860.528
Resultados del período	-	-	-	-	-	28.820.417	28.820.417
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	-	-	14.662.377	-	-	14.662.377
Ganancia reconocida en estado de resultados	-	-	-	(26.878.314)	-	-	(26.878.314)
Capital pagado adicional	19.000.000	293.000.000	-	-	-	-	312.000.000
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento	-	(312.000.000)	293.000.000	-	-	-	(19.000.000)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	1.730.413	(1.730.413)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	954.490.288	-	711.230.120	3.346.090	1.789.116	(364.390.606)	1.306.465.008
Resultados del período	-	-	-	-	-	79.546.956	79.546.956
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	-	-	(92.845.502)	-	-	(92.845.502)
Ganancia reconocida en estado de resultados	-	-	-	(672.742)	-	-	(672.742)
Capital pagado adicional	-	424.600.000	-	-	-	-	424.600.000
Incrementos de capital mínimo de funcionamiento	-	(296.600.000)	296.600.000	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	3.977.009	(3.977.009)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	954.490.288	128.000.000	1.007.830.120	(90.172.154)	5.766.125	(288.820.659)	1.717.093.720


Javier Sancho Guevara
Representante Legal


Francisco Umaña Ureña
Contador Corporativo

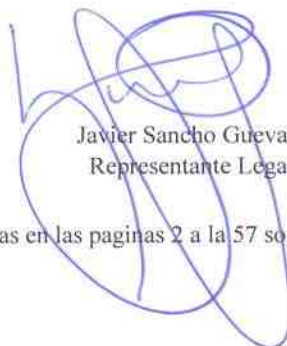

Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Las notas en las páginas 2 a la 57 son una parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE PENSIONES
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	79.546.956	28.820.417
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Por ganancia por instrumento financiero disponible para la venta	(672.742)	(26.878.314)
Provisiones	19.388.162	15.685.951
Depreciaciones y amortizaciones	28.942.012	30.453.637
Ingresos por intereses	(96.583.828)	(92.257.125)
Variación en los activos aumento		
Comisiones por cobrar	(119.406.363)	(27.220.364)
Otros activos	(59.491.407)	1.256.693
Adquisiciones de intangibles	(739.171)	(13.401.991)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(25.066.338)	5.283.110
Intereses cobrados	88.622.554	88.245.032
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(85.460.165)</u>	<u>9.987.046</u>
Flujo netos de efectivo en las actividades de inversión		
Aumento en inversiones en instrumentos financieros	(752.103.010)	(1.509.424.852)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros	554.211.067	1.241.802.346
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo	(26.027.713)	(17.745.556)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(223.919.656)</u>	<u>(285.368.062)</u>
Flujo neto de efectivo provisto en las actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibido en efectivo	424.600.000	293.000.000
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de funcionamiento	<u>424.600.000</u>	<u>293.000.000</u>
Aumento neto en el efectivo	115.220.179	17.618.984
Efectivo al inicio del año	27.305.134	9.686.150
Efectivo al final del año	<u>142.525.313</u>	<u>27.305.134</u>


Javier Sancho Guevara
Representante Legal


Francisco Umaña Ureña
Contador Corporativo


Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Las notas en las páginas 2 a la 57 son una parte integral de estos estados financieros.

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 diciembre de 2008

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Operadora

BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (en adelante denominada la Operadora) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, y autorizada para operar como tal en noviembre de 1999.

Como resultado de la creación de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley No. 7732), se estableció que toda Operadora de Planes de Pensión se debe constituir como sociedad anónima.

Su operación se encuentra regulada por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No. 7983, por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias. Al 31 de diciembre de 2008, la Operadora administra 6 (4 en el 2007) planes privados denominados: Fondo de Capitalización Laboral, Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Colones, Fondo de Pensión Voluntario A y B Ley 7983 Dólares.

Al 31 de diciembre de 2008, la Operadora tiene 74 colaboradores (47 en el 2007).

La Operadora es una subsidiaria propiedad 100% de Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A. anteriormente Corporación Tenedora BAC San José, S.A. Su domicilio legal es San José, avenida quinta entre calle cero y uno, Edificio Lachner.

La dirección del sitio WEB es www.bac.net.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(b) Principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Los estado financieros han sido autorizados por la Junta Directiva mediante la sesión ordinaria de Junta Directiva celebrada el día 29 de enero de 2009.

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al 31 de diciembre de 2008, ese tipo de cambio se estableció en ¢550.08 y ¢560.85 por US\$1,00 (¢495.23 y ¢500.97 por US\$1,00 en el 2007) para la compra y venta de divisas, respectivamente

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2008, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢550.08 por US\$1, tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denomina instrumentos primarios: cuentas por cobrar, obligaciones y cuentas por pagar.

i. Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que la Operadora mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la operadora tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la empresa.

Los pasivos financieros que no son negociables son cuentas por pagar por compra de títulos y otras cuentas por pagar.

ii. Reconocimiento

La Operadora reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se liquida el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

iii. Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor justo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Principios de medición al valor justo

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación del Reglamento de Valoración de Carteras Mancomunadas y se basa en lo establecido por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A.(PIPCA) y aprobados por la SUGEVAL.

Las partidas originadas por la Operadora y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor justo de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio.

iv. Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando la Operadora pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas y dadas de baja se reconocen en la fecha de liquidación de la transacción. La Operadora utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

v. *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Operadora a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

vi. *Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable – nota 18
- Deterioro – nota : 1 (d) v

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(e) Efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos, los cuales no están sujetos a importantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidos para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros.

(f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado menos cualquier estimación para cuentas de cobro dudoso.

(g) Estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso,

La Operadora sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la operadora no mantiene estimaciones por este concepto.

(h) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(i) Activo intangible

El activo intangible corresponde al software de la Operadora, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta durante la vida útil estimada de 3 años.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(j) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones, y mejoras menores se cargan a los resultados de operación según se incurren.

(k) Depreciación

La Operadora utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de la propiedad, planta y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso de la vida económica de la mejora.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Mejoras a propiedades arrendadas	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(l) Cuentas por pagar a corto plazo

Las cuentas por pagar a corto plazo se registran al costo amortizado.

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Operadora 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(n) Prestaciones sociales

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 mas de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean mas de un año de acuerdo con una tabla preestablecida.

La Operadora sigue la práctica de transferir mensualmente 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.

En febrero de 2000, se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado que no se acoja a la gradualidad, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(o) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Operadora debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(p) 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.

(q) Impuesto sobre la renta

(i) *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.

(ii) *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.

La Operadora sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos 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 resultarán 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.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(r) Comisiones por administración

La Operadora recibe comisiones por la administración, calculadas diariamente sobre los rendimientos de los fondos. Además recibe comisiones sobre aportes y sobre saldo administrado. Un detalle es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Comisiones sobre rendimientos:</i>		
<i>Fondos de Pensiones administrados en colones:</i>		
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	8,0%	8,0%

El cobro de comisión sobre aportes se detalla de la siguiente forma:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Comisiones sobre aportes:</i>		
<i>Fondos de Pensiones administrados en colones:</i>		
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones	4,0%	4,0%

El cobro de comisión sobre saldo administrado se detalla de la siguiente forma:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Comisiones sobre saldo administrado:</i>		
<i>Fondos de Pensiones administrados en colones:</i>		
Fondo de Capitalización Laboral	2,0%	2,0%
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	2,0%	2,0%
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	2,0%	-
<i>Fondos de Pensiones administrados en US dólares:</i>		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	2,0%	2,0%
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	2,0%	-

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(2) Administración del riesgo financiero

La Operadora está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

La Operadora cuenta con un Comité de Riesgos el cual es responsable de administrar los riesgos de la entidad y reportar a Junta Directiva sobre cualquier desviación a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión Integral de Riesgos, la cual tiene como objetivo la identificación de los riesgos y su administración. Esta Unidad es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos y Junta Directiva.

Riesgo Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente las inversiones en valores, la Administración del riesgo de crédito en las inversiones está representado por el monto de los activos del balance.

La Operadora ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos al Comité de Riesgos de la entidad. Los emisores en los cuales se pueden invertir los recursos son aprobados por el Comité de Inversiones Corporativo, a los cuales se les controla su exposición máxima permitida.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido, esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

Para la administración del riesgo crediticio, la Junta Directiva, el Comité de Riesgo y el Comité de Inversiones, han participado en la determinación de políticas de crédito y en el análisis y aprobación de los emisores en los cuales la Operadora puede invertir sus recursos. El seguimiento del riesgo de estos emisores es llevado a cabo por la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y en sesiones mensuales es revisado por el Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones de la Operadora y la Junta Directiva.

La Operadora tiene la posibilidad de participar en contratos de recompra con su capital propio siempre y cuando estas posiciones sean como inversionista. Las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica. S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción; adicionalmente el Comité de Riesgo ha definido los emisores con los cuales la Operadora podrá realizar estas transacciones, de manera que el riesgo crediticio de las operaciones de recompra es bajo. De esta manera los contratos de recompra pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

Emisores	<u>Al 31 diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Central y Gobierno C.R.	¢ 1.061.439.159	940.173.585
Emisores Locales AAA	173.233.620	99.151.174
Emisores Internacionales AAA	-	56.226.443
Emisores Internacionales AA	-	24.523.790
Fondos de Inversión AAf3	19.098.704	28.650.050
	¢ <u>1.253.771.483</u>	<u>1.148.725.042</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones por un monto de ¢1.253.771.483 y ¢1.148.725.042 no presentan deterioro.

Riesgo de Liquidez

La forma de gestionar el riesgo de liquidez, es mediante el calce de plazos, asimismo, las carteras poseen un alto porcentaje de títulos del gobierno con una alta bursatilidad, lo que disminuye la exposición a una situación de liquidez ya que en caso de requerirse, dichos activos son de fácil negociación.

El riesgo de liquidez en la Operadora de Pensiones se refiere al riesgo de que la entidad encuentre dificultades para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles.

Por el tipo de actividad que desarrolla la Operadora, no mantiene un riesgo liquidez relevante.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2008 y 2007, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Operadora es como sigue:

Periodo diciembre 2008

Calce de plazos

		Entre 1 mes y 1					Total
		A la vista	Hasta 1 mes	año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	
Activos							
Efectivo	¢	142.525.313	-	-	-	-	142.525.313
Inversiones		-	-	479.111.338	367.727.760	335.276.200	1.253.771.483
Productos por cobrar		-	-	35.795.698	-	-	35.795.698
Cuentas y comisiones por cobrar		-	200.395.605	-	-	-	200.395.605
		142.525.313	200.395.605	514.907.036	367.727.760	335.276.200	1.632.488.099
Pasivos							
Provisiones		-	-	11.802.850	-	-	11.802.850
Otras cuentas por pagar		-	60.341.649	-	-	-	60.341.649
		-	60.341.649	-	-	-	72.144.499
Brecha de activos y pasivos	¢	142.525.313	140.053.956	514.907.036	367.727.760	335.276.200	1.560.343.600

Periodo diciembre 2007

		Entre 1 mes y 1					Total
		A la vista	Hasta 1 mes	año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	
Activos							
Efectivo	¢	27.305.134	-	-	-	-	27.305.134
Inversiones		-	-	289.430.379	589.274.313	191.380.000	1.148.725.042
Productos por cobrar		-	-	27.834.424	-	-	27.834.424
Cuentas y comisiones por cobrar		-	81.397.041	-	-	-	81.397.041
		27.305.134	81.397.041	317.264.803	589.274.313	191.380.000	1.285.261.641
Pasivos							
Provisiones		-	-	8.876.613	-	-	8.876.613
Otras cuentas por pagar		-	63.713.572	-	-	-	63.713.572
		-	63.713.572	8.876.613	-	-	72.590.185
Brecha de activos y pasivos	¢	27.305.134	17.683.469	308.388.190	589.274.313	191.380.000	1.212.671.456

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras de la entidad. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a riesgos de mercado según los parámetros de riesgo aceptados por el Comité de Riesgos.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son reconocidas a su valor justo y por ende todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente la utilidad neta de la Operadora. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de estos instrumentos fluctúe como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado de la Operadora es medido y monitoreado por la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, Comité de Riesgos, el Comité de Inversiones y la Junta Directiva, utilizando métodos de análisis de sensibilidad ante cambios de tasas de interés de mercado.

Un detalle del portafolio de inversiones de la Operadora a la fecha del balance general se presenta en la nota 5.

Riesgo de Tasa de Interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

La Operadora no cuenta con pasivos financieros, por lo tanto no presenta exposición al riesgo de tasa de interés en sus pasivos. Para la administración de los activos financieros se toman en cuenta las variables de mercado que pueden afectar el valor de los mismos y son monitoreados por la Unidad de Administración de Riesgos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

En las carteras de inversión el riesgo de tasa de interés se mide utilizando la metodología de valor en riesgo de simulación histórica (para 1 día, 140 observaciones, con un 99% de nivel de confianza), según lo definido por la regulación local de requerimientos de capital para suficiencia patrimonial en el Reglamento de Apertura y Funcionamiento.

<u>Inversiones en Valores</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor de mercado cartera total	1.253.771.483	1.148.725.042
Valor en riesgo en colones	3.066.161	2.414.506
Valor en riesgo porcentual	0,24%	0,21%

Riesgo Cambiario

Se refiere a la posibilidad de pérdida por cambios inesperados en otras monedas en las cuales se mantienen posiciones abiertas.

La Operadora está expuesta al riesgo cambiario principalmente en las cuentas de activo del balance, tales como inversiones en valores y cuentas por cobrar en US dólares. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la exposición de la Operadora en activos en moneda extranjera es muy baja.

La Operadora mantiene únicamente activos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América, los cuales se detallan como sigue:

<u>Activos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones en valores	US\$	60.280	224.536
Productos por cobrar		342	1.160
Comisiones por cobrar		6.517	7.794
Otros activos – depósito en garantía		1.335	1.335
	US\$	68.474	234.825

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de la Operadora, se asume un riesgo de cambio al tomar inversiones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor.

Para monitorear el riesgo cambiario se utiliza un factor de sensibilidad que se aplica a las posiciones en moneda extranjera, tal como se muestra en el siguiente cuadro.

<u>Inversiones en Valores</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor de Mercado en \$	60.280	224.535
Sensibilidad tipo cambio	1,00%	1,00%
Impacto en patrimonio	¢ 331.590	1.111.965

Riesgo operativo

El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos.

La organización cuenta con una política y proceso general para la administración de riesgos operativos el cuál es ejecutado por la Administración, coordinado por el área de Gestión de Riesgos Operativos y de Mercado, supervisado por el Comité de Riesgos, evaluado por la Auditoría Interna y cuya información se conoce en el seno de la Junta Directiva.

Dicho proceso está conformado por seis subprocesos o etapas según se indican:

- Gestión de ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos
- Mitigación de riesgos
- Evaluación de controles
- Medición de riesgos
- Reporte de Incidentes de Riesgo

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Como resultado de este proceso la Operadora cuenta con una detallada identificación de los riesgos operativos a los que está sujeta y se han implementado medidas de control que mitigan esos riesgos. Este es un proceso continuo orientado hacia el mejoramiento continuo.

Según Basilea el riesgo operativo es: “El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos”. La Operadora ha ampliado esta definición para cubrir de manera más integral los distintos objetivos organizacionales, en línea con los estándares COSO ERM. La definición utilizada por la Operadora es cualquier evento que ponga en riesgo el cumplimiento de objetivos de cinco tipos:

- i. De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos;
- ii. De eficiencia operativa: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos;
- iii. De metas financieras: eventos que pongan en riesgo el logro de metas financieras (solo para áreas de negocios);
- iv. De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional;
- v. De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.

La Operadora cuenta con una Política para la Administración de Riesgos Operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte Departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Para la gestión de riesgos operativos la Operadora implementó el siguiente proceso:

- i. **Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos:** Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por la Operadora y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. **Definición e implementación de planes de mitigación:** Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la organización (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento mensual.
- iii. **Reporte de incidentes y medición de riesgos:** Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de pérdidas que se utiliza para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. **Evaluación de controles:** Cada unidad funcional evalúa la efectividad de sus controles asociados con cada riesgo principal de manera periódica y se establecen planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no es la adecuada. Esta etapa está en proceso de implementación.
- v. **Gestión del ambiente de control:** Esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y estrategia, gente y comunicación, rendición de cuentas e incentivos/reforzamiento, y, administración de riesgo y seguridad. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que deban mejorar.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- vi. **Generación de reportes:** Mensualmente el Departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada unidad funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Ejecutivo y analizados en el Comité de Riesgos Operativos.

Administración del Capital

La Operadora cuenta con una Unidad de Riesgo la cual realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial, que se miden a través del Reglamento de Apertura y Funcionamiento. El cálculo de este indicador fue implementado por la Superintendencia a partir del mes de diciembre del 2008.

La Gerencia, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta la suficiencia patrimonial estado de cumplimiento con respecto al límite regulatorio. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad.

El cálculo de suficiencia patrimonial se lleva a cabo de acuerdo a lo establecido en el Capítulo VII del “Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas”

Una entidad cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad es suficiente para respaldar los requerimientos por tipo de riesgo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El cálculo se realiza de la siguiente forma:

A. Capital Base:

Corresponde a la suma de capital primario y capital secundario de la entidad, neto de deducciones, según se define en los artículos 45, 46 y 47 del reglamento en mención.

B. Cálculo de Requerimiento por Riesgo

- *Requerimiento por riesgo operativo*

Se calcula como un porcentaje sobre el valor del activo neto de los Fondos administrados. Este porcentaje varía en función de una nota de riesgo operativo que asigna la SUPEN de acuerdo al cumplimiento de preguntas incluidas en un cuestionario de autoevaluación. A mejor calidad de gestión del riesgo operativo, menor será el requerimiento regulatorio definido.

- *Requerimiento por riesgo mercado*

El riesgo mercado mide el impacto que tienen los cambios en las tasas de interés en el portafolio de inversiones propias de la entidad. Se calcula mediante una metodología de Valor en Riesgo por Simulación Histórica, la cual estima la máxima pérdida esperada de los instrumentos del portafolio de inversión, dado un nivel de probabilidad del 95% y utilizando un histórico de 500 observaciones.

- *Requerimiento por riesgo crédito*

Este indicador pretende determinar cual es el riesgo crediticio de la cartera de inversiones propia de la entidad. Se calcula ponderando la concentración por emisores de la cartera de inversión por una estimación definida por la SUPEN de acuerdo a la calificación de riesgo del emisor.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Resultado de suficiencia patrimonial a diciembre 2008.

	<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>
<u>Capital Base (A)</u>	<u>¢ 1.684.839.042</u>
Capital primario	1.968.086.533
Menos	
Capital secundario	250.992.813
Deducciones	32.254.678
 <u>Requerimientos de Capital (B)</u>	 <u>312.582.472</u>
Requerimiento riesgo operativo	259.107.818
Requerimiento riesgo crédito	38.463.886
Requerimiento riesgo mercado	15.010.768
 Suficiencia de recursos (A - B)	 <u>1.372.256.570</u>
 Capital social mínimo requerido (C)	 912.906.443
 Capital en exceso (A - C)	 <u>¢ 771.932.599</u>

Durante el año, la Operadora ha cumplido con todos los requisitos de capital impuestos externamente.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(3) Operaciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente-Banco BAC San José, S.A.	¢ 142.325.313	27.105.134
Otras cuentas por cobrar:		
Credomatic de Costa Rica, S.A.	-	80.946
Total Activo	¢ <u>142.325.313</u>	<u>27.186.080</u>
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar por servicios:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ -	3.283.368
Credomatic de Costa Rica, S.A.	6.539.684	2.616.211
BAC San Jose Leasing S.A.	-	7.000
Soluciones Rápidas GEMSA S.A.	1.296.469	-
Total pasivo	¢ <u>7.836.153</u>	<u>5.906.579</u>
<u>Transacciones</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:		
Intereses sobre cuentas corrientes – Banco BAC San José, S.A.	¢ 3.227.836	591.649
Ingreso por alquiler central telefónica – Banco BAC San Jose, S.A	1.034.419	-
Ingreso por alquiler central telefónica-	1.034.419	-
	¢ <u>5.296.674</u>	<u>591.649</u>
Gastos:		
Comisiones bancarias-Banco BAC San José, S.A	¢ 3.349.912	-
Gastos con partes relacionadas:		
Credomatic de Costa Rica, S.A.	¢ 28.060.390	27.805.191
Banco BAC San José, S.A.	39.493.395	22.146.843
BAC San José Leasing S.A	11.509.048	3.726.548
Custodia Banco BAC San José, S.A	14.066.337	-
Prospectación Banco BAC San José, S.A	40.060.786	-
Prospectación Credomatic	56.304.329	-
Prospectación GEMSA S.A.	2.566.899	-
Sub-total	¢ <u>192.061.184</u>	<u>53.678.582</u>
	¢ <u>195.411.096</u>	<u>53.678.582</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2008, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢41.638.933 (¢32.752.762 en el 2007).

(4) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2008 la Operadora de Pensiones no posee activos restringidos al ser derogado el artículo 17 del 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”.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2008, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se detallan como sigue:

Criterio	Emisor	Instrumento	Vencimientos en años (valor en libros)				Valor en libros total
			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	BCCR	BEM / bem0/bemv	297.174.043	-	262.878.938	65.577.675	625.630.656
		Ganancia (pérdida) por valoración	(9.246.753)	-	(50.057.938)	(6.279.990)	(65.584.681)
	Gobierno	TPTBA	-	9.018.694	90.711.756	-	99.730.450
		TP / tp0/tp\$	32.215.254	385.195.791	49.550.439	-	466.961.484
		Ganancia (pérdida) por valoración	(734.029)	(46.757.725)	(17.806.995)	-	(65.298.749)
Sub-total			319.408.515	347.456.760	335.276.200	59.297.685	1.061.439.160
Valores emitidos por el sector privado:	Florida Ice And Farm	Acom (*)	-	-	-	10.003.414	10.003.414
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	2.355.086	2.355.086
	Scotiabank	CI/Bonos	80.028.205	-	-	-	80.028.205
		Ganancia (pérdida) por valoración	532.595	-	-	-	532.595
	Banco HSBC Costa Rica	CI/Bonos	38.016.550	-	-	-	38.016.550
		Ganancia (pérdida) por valoración	23.350	-	-	-	23.350
	Scotia Sociedad de Fondos de Inversión	FON INVERS	19.098.704	-	-	-	19.098.704
	Banco Cuscatlán	CI/Bonos	22.378.475	20.740.908	-	-	43.119.383
		Ganancia (pérdida) por valoración	(375.056)	(469.908)	-	-	(844.964)
	Sub-total			159.702.823	20.271.000	-	12.358.500
Productos por cobrar			35.795.698	-	-	-	35.795.698
Total portafolio de inversiones			514.907.036	367.727.760	335.276.200	71.656.185	1.289.567.181

(*) Incluye inversiones en recompras.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se detallan como sigue:

Criterio	Emisor	Instrumento	Vencimientos en años (valor en libros)				Valor en libros total
			Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	BCCR	BEM / bem0/bemv	139.084.388	105.099.000	106.537.227	65.803.253	416.523.868
		Ganancia (pérdida) por valoración	(57.584)	290.300	(6.687.227)	(4.395.503)	(10.850.014)
	Gobierno	TPTBA	-	9.030.588	11.015.186	-	20.045.774
		TP / tp0/tp\$	-	424.378.463	80.859.136	-	505.237.599
	Ganancia (pérdida) por valoración	-	9.560.680	(344.322)	-	-	9.216.358
Sub-total			139.026.804	548.359.031	191.380.000	61.407.750	940.173.585
Valores emitidos por el sector privado:	Florida Ice And Farm	Acom (*)	-	-	-	10.003.414	10.003.414
		Ganancia (pérdida) por valoración	-	-	-	7.229.186	7.229.186
	Scotiabank	CI/Bonos	6.000.000	-	-	-	6.000.000
	Banco HSBC	CI/Bonos	35.003.291	-	-	-	35.003.291
	Scotia Sociedad de Fondos de Inversión	FON INVERS					
			28.650.051	-	-	-	28.650.051
	Banco Cuscatlán	CI/Bonos	-	41.706.508	-	-	41.706.508
Ganancia (pérdida) por valoración		-	(791.225)	-	-	(791.225)	
Sub-total			69.653.342	40.915.283	-	17.232.600	127.801.225
En títulos valores emitidos por gobiernos extranjeros	Tesoro gobierno Estados Unidos de América	Treasury	56.209.194	-	-	-	56.209.194
		Ganancia (pérdida) por valoración	17.249	-	-	-	17.249
	Sub-total			56.226.443	-	-	56.226.443
En títulos valores emitidos por emisores extranjeros entidades financieras privadas	AMEXP	Bonos	24.561.862	-	-	-	24.561.862
		Ganancia (pérdida) por valoración	(38.073)	-	-	-	(38.073)
	Sub-total			24.523.789	-	-	24.523.789
Productos por cobrar			27.834.424				27.834.424
Total portafolio de inversiones			317.264.802	589.274.314	191.380.000	78.640.350	1.176.559.466

(*) Incluye inversiones en recompras.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Comentario sobre la evolución de precios de mercado y el efecto en los estados financieros:

Luego de un 2007 bastante positivo en cuanto al incremento en valor de las carteras por efecto de la caída en las tasas de interés y el ajuste a la baja en el tipo de cambio (lo que benefició el crecimiento en sectores financieros, de consumo y crédito de vivienda, que igualmente aceleró el crecimiento de los desarrollos habitacionales en el país), llegando a un año 2008 con un menor dinamismo económico en el país en el 2007.

Aún así en los primeros meses del año, las tasas de interés continuaron a la baja por el exceso de liquidez que experimentaba el mercado, donde los inversionistas presionaban preferiblemente por inversiones de corto y mediano plazo, lo que a inicios del II trimestre del año hizo que mucho de los capitales de inversión emigraran a inversiones en dólares, provocando con esto un incremento en la demanda por esta divisa que finalmente junto a la presión que el BCCR ejerció en el mercado para subsanar las necesidades de dólares de RECOPE para el pago de la factura petrolera (cuando el precio estaba en niveles record), provocaron que el tipo de cambio revertiera la tendencia del 2007 y I trimestre del 2008 de estar pegado a la banda inferior experimentará una fuerte devaluación en el mes de Mayo, que incrementó el valor del dólar en ¢26 colones.

Con este nuevo panorama, los inversionistas prefirieron disminuir sus inversiones en colones buscando otras opciones en dólares y apostando a nuevas devaluaciones. Con la disminución de la cantidad de colones en el mercado financiero, las tasas de interés comienzan a incrementarse en el mercado de valores local. Es así como se observó un incremento en la tasa básica pasiva, que refleja un promedio de las tasas de captación del sistema financiero entre los 150 y 210 días pasando de un 4% al 5.50% como preámbulo de futuras variaciones.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

A partir del II Semestre del 2008, el mercado de valores impulsado por la necesidad de obtener liquidez y para vender sus instrumentos sigue presionando a la baja el precio de los todos los títulos en colones, un fenómeno generado por la desconfianza en el colón luego de la apreciación del mes de mayo, que finalmente se repite en el mes de julio con una devaluación de ¢17,60. Con estas condiciones los bancos incrementan sus tasas de captación a 6 y 12 meses para atraer inversionistas que cada vez demandaban mejores rendimientos en colones a cambio de no trasladarse a dólares, dinero cuyo destino final eran las arcas del Banco Central, quien a su vez disminuyó sus intervenciones en el mercado para disminuir liquidez a través de colocaciones en el mercado de bolsa, pues su tarea se estaba haciendo con el intercambio de colones por dólares, en el cual incluso obtuvo ganancias luego de haber intervenido en el mercado cambiario a precios menores a los cuales vendió.

Estos movimientos internos generados por la falta de liquidez del mercado, las noticias de quiebras y fusiones de instituciones financieras en todo el mundo incrementan la desconfianza en las inversiones de bonos a plazo de los países en desarrollo, lo que derivó en una caída en el valor de los bonos de la deuda emergente y con esto se desminuyó aún más la liquidez de los mercados, donde ante el temor de que los bancos internacionales no superaran esta crisis, las personas prefieren retirar sus ahorros y vender a precios cada vez más bajos sus bonos o certificados de inversión, lo que finalmente incrementó los rendimientos de los títulos valores en colones y dólares riesgo país.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Durante el último trimestre del 2008, la economía local experimentó nuevas bajas en los precios de los bonos en colones y dólares generados por la falta de liquidez del mercado y la desconfianza de los inversionistas con el sistema por los acontecimientos que se viven en la economía mundial. Esa falta de confianza del inversionista provocó que los bancos locales tuvieran que salir a captar recursos más caros en el mercado, luego de que por la contracción del sistema financiero mundial, muchas de las líneas de crédito o líneas de corresponsales que tenían los bancos se vieran cerradas o se incrementaran sus costos considerablemente. Producto del incremento en las tasas de captación de los bancos y a la preferencia de los inversionistas por colocar sus recursos de corto plazo es que se observaron incrementos adicionales en la tasa básica que tuvo un cambio en el año del 4% al 11,50%, factor que aunque beneficia el rendimiento de los títulos valores indexados este índice encarece aún más los costos de los créditos en colones de tasa variable.

Estos incrementos en la tasa básica igualmente generaron una mayor expectativa en los inversionistas que apostaron a que las tasas debían subir lo que, sumado al hecho que los últimos meses del año son por lo general poco líquidos debido a que las empresas requieren capital para pagar impuestos, aguinaldos y otros gastos de fin de año, lo que influyó en una disminución en los precios de los bonos en colones, que finalmente permitió adquirir títulos con mejor rendimiento al de meses anteriores. Aún así los rendimientos de los fondos denominados en colones se vieron disminuidos a lo largo del año, afectados por las expectativas de incrementos en las tasas de los bonos, que aunque disminuyeron la entrada de capitales extranjeros, implicaron que las inversiones que se adquirieron en el I Semestre del 2008 bajaran de precio para que se ajustaran a las nuevas referencias de tasas de fin de año.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

La mayor volatilidad observada en el tipo de cambio sin una tendencia definida sino con condiciones estacionales, generada en la venta de divisas por parte de las empresas para pagar los impuestos y aguinaldos permitió que algunos inversionistas lograran mejorar los rendimientos en dólares y hasta jugar un poco con los diferenciales cambiarios en su beneficio, con oscilaciones a la baja y el alza entre los ¢20 y ¢30 colones por dólar. Al final este comportamiento de la divisa permitió al Banco Central realizar ganancias por la intermediación comprando nuevamente dólares baratos y vendiéndolos posteriormente a precios cercanos a la banda superior.

Es importante recalcar que durante el mes de octubre del 2008, los afiliados a los fondos voluntarios en colones y dólares cuyos contratos cumplen con el plazo mínimo de 66 meses; así como las correspondientes 66 cuotas (contratos líquidos), estarán en un fondo llamado Fondo A, que por las condiciones de sus contratos podían realizar retiros totales y/o parciales. Mientras los contratos que no cumplen con ambos puntos, es decir que aún no tienen el plazo mínimo de 66 meses ni las correspondientes 66 cuotas, seguirán siendo administrados en un fondo llamado Fondo B (no líquido), que corresponde a las pensiones voluntarias que se encuentran en período de acumulación, es decir en proceso de hacer aportaciones y/o llegar al plazo de 66 meses.

El motivo de esta separación reside en que todos aquellos contratos que se encuentran en una etapa madura (líquidos) del Fondo A, deberían tener diferentes características de plazo de las inversiones en títulos valores que los respaldan en comparación con aquellos contratos que se encuentran en un proceso de acumulación de aportes (no líquidos) del Fondo B. Este proceso de distribución por condiciones (líquido vrs no líquido) no busca favorecer a ninguno de los dos tipos de contrato, sino administrar de una forma más sana la cartera de inversiones de acuerdo a las características de los afiliados y/o contratos existentes.

Para poder realizar la correcta asignación de los contratos en los fondos A y B la Operadora de Pensiones ha realizado un amplio estudio del estado de cada uno de los contratos de pensiones voluntarias administrados. En este estudio se revisaron tanto la fecha del primer aporte como la cantidad de aportes realizados, con el fin de determinar su ubicación en el fondo correspondiente.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Tres meses antes de cumplir con los dos requisitos indicados de aportaciones y plazo para que su contrato se encuentre líquido la Operadora de Pensiones contacta al cliente con el fin de que decida si desea incorporarse en ese fondo líquido (Fondo A), o si por el contrario a pesar de estar próximo a tener el plazo y las cuotas para liquidar desea continuar con su ahorro manteniéndose en el fondo no líquido (Fondo B) por lo menos durante 36 meses más período a lo largo del cual únicamente podrá efectuar retiros del 30% máximo una al año, decisión que deberá ser formalizada a través de la firma de un addendum con la Operadora.

Finalmente, los acontecimientos que fueron noticia durante el 2008 de una posible recesión en la economía de los Estados Unidos de América en el último trimestre del 2008 se materializaron y se tornaron en una enfermedad contagiosa que obligó a varios participantes del mercado financiero a declararse en quiebra, vender o fusionarse para poder sobrevivir ante las condiciones del mercado. Esta situación mundial afecto el valor de los títulos en dólares emitidos por empresas y países en todo el mundo, ante el temor que por disminuciones en las ventas o quiebras de los primeros o la disminución de ingresos fiscales en el caso de los gobiernos se dieran incumplimientos de pago, lo que generó una caída en los precios de los bonos que algunos inversionistas prefirieron vender por temor a estas situaciones y que a la vez implicaron oportunidades de inversión para quienes lograron comprar en ese momento del mercado. Al final la determinación del gobierno de Estados Unidos de América de dar un respaldo total a su economía y empresas mediante la entrega de capital para que pudieran salir de la crisis o reactivar el sector bancario, lo que fue imitado por todos los países alrededor del mundo, con lo cual el panorama futuro se vuelve nublado en momentos en que grandes empresas y corporaciones anuncian medidas de recorte de personal y cierres de subsidiarias para salir airosos de esta coyuntura de la economía mundial. Pareciera que la receta aún no surte el efecto necesario y se analizan nuevas medidas como garantizar todos los activos que se encuentran generando problemas financieros en los bancos y aportar más capital a las empresas con la finalidad de que se mantengan los puestos de trabajo para que el consumo se reactive y así el comercio sea la roca sobre la cual se sienta la recuperación económica en todo el mundo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Resumen Mercado

- (1) Iliquidez del mercado de valores y en el sector financiero, en especial en los últimos meses del año
- (2) Incremento en las tasas de captación de los bancos y como consecuencia de la tasa básica pasiva y encarecimiento del crédito en condiciones de tasa variable.
- (3) Debido a la iliquidez e incremento de las tasas de corto plazo, se dan nuevos ajustes a la baja en el precio de los títulos en colones.
- (4) El tipo de cambio de compra de dólares estuvo pegado a la banda superior, en especial durante el II semestre del año, a pesar de las apreciaciones estacionales del colón que se experimentaron en el mes de noviembre y diciembre.
- (5) Disminución en el precio del petróleo, luego de llegar a su máximo de US\$ 148, disminuye hasta los US\$ 39 el barril, por efecto de la contracción en el crecimiento económico; y su impacto a favor de los niveles de inflación que se observan en el 2008.

(6) Comisiones por cobrar

Las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por cobrar sobre rendimientos:		
Fondos de Pensión en colones:		
Fondo Pensión Obligatoria	¢ 131.523.138	35.931.395
Comisiones por cobrar sobre aportes:		
Fondo Pensión Obligatoria	26.732.745	13.353.112
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	1.354.468	3.620.769
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	2.278.782	-
Fondo Capitalización Laboral	34.921.876	24.224.178
Fondos de Pensión en US dólares:		
Fondo Pensión Voluntario A Ley 7983	1.578.944	-
Fondo Pensión Voluntario B Ley 7983	2.005.652	3.859.788
	¢ <u>200.395.605</u>	<u>80.989.242</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)

Los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 84.172.894	86.751.023
Adquisiciones	22.715.772	14.343.822
Disposiciones	<u>(2.337.853)</u>	<u>(16.921.951)</u>
Saldo final	<u>104.550.813</u>	<u>84.172.894</u>
 <u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo inicial	47.479.001	52.503.155
Gasto por depreciación	13.686.770	11.884.525
Disposiciones	<u>(2.337.852)</u>	<u>(16.908.679)</u>
Saldo final	<u>58.827.919</u>	<u>47.479.001</u>
Saldo neto	<u>¢ 45.722.894</u>	<u>36.693.893</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(8) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a los programas de informática adquiridos por la Operadora, los cuales se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial	¢ 133.356.501	119.954.510
Adiciones	739.171	13.401.991
Saldo final	<u>134.095.672</u>	<u>133.356.501</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	98.145.682	82.991.576
Gasto por amortización	11.943.300	15.154.106
Saldo final	<u>110.088.982</u>	<u>98.145.682</u>
Saldo neto	<u>¢ 24.006.690</u>	<u>35.210.819</u>

(9) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el gasto por amortización de mejoras reconocido en el estado de resultados fue por la suma de ¢3.311.942 y ¢3.415.005 respectivamente.

El detalle de otros activos es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cargos diferidos:</u>		
Mejoras a la propiedad arrendada	¢ 37.544.120	36.178.089
Amortización de mejoras	(31.479.082)	(28.167.140)
	<u>6.065.038</u>	<u>8.010.949</u>
<u>Otros activos:</u>		
Gastos pagados por adelantado	35.337.061	11.989.023
Depósitos en garantía	734.081	660.925
	<u>¢ 36.071.142</u>	<u>12.649.948</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(10) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

(a) Capital mínimo de constitución

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Operadora es de ¢954.490.288 (¢954.490.288 en el 2007), representado por 954.490.288 en acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2008, se acordó aumentar, el capital mínimo de funcionamiento, en la suma de ¢375.000.000, mediante aportes de efectivo.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 07 de enero de 2008, se acordó aumentar, el capital mínimo de funcionamiento, en la suma de ¢49.600.000, mediante aportes de efectivo.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de enero de 2007, se acordó aumentar, el capital mínimo de funcionamiento, en la suma de ¢293.000.000, mediante aportes de efectivo.

(b) Utilidad básica por acción:

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	¢	79.546.956	28.820.417
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		75.569.947	27.090.004
Cantidad promedio de acciones comunes		954.490.288	954.490.288
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0,07917</u>	<u>0,02838</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(c) Capital mínimo de funcionamiento

El Artículo No. 17 del 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”, fue derogado en el acta de la sesión 743-2008, celebrada por el CONASSIF el 12 de setiembre del 2008 y publicado en el diario La Gaceta N° 200 del 16 de octubre del 2008 y se incluyó el capítulo denominado “Suficiencia Patrimonial de la Entidad Autorizada” por lo que se entenderá que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidades es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de mercado, riesgo operativo y riesgo de crédito definidos en el reglamento.

Al 31 de diciembre de 2008, la Operadora aún mantiene un capital mínimo de funcionamiento de ¢1.007.830.120 (¢ 711.230.121 en el 2007)

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingreso por comisiones por servicios

Al 31 de diciembre 2008 y 2007, la Operadora de Pensiones tiene registrado un ingreso por comisiones por servicios de administración sobre los fondos de pensión, las cuales se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sobre rendimientos		
Fondo en colones:		
Fondo Pensión Obligatoria	¢ 423.190.523	320.786.431
Sobre aportes		
Fondo en colones:		
Fondo Pensión Obligatoria	560.448.228	330.665.164
Sobre saldos administrados		
Fondos en colones:		
Fondo A y B Ley 7983	44.787.672	39.802.100
Fondo Capitalización Laboral	332.220.596	207.553.956
Fondos en dólares:		
Fondo A y B Ley 7983	44.052.386	51.577.775
	¢ 1.404.699.405	950.385.426

(12) Gasto por comisiones por servicios

El gasto por comisiones por servicios corresponde al pago del Sistema Centralizado de Recaudación (SICERE).

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Salarios	¢	256.579.158	190.322.114
Vacaciones		10.042.162	8.529.016
Décimo tercer mes		31.953.841	23.932.753
Comisiones		127.859.967	91.982.311
Cargas sociales		95.624.622	68.070.983
Dietas		3.669.125	3.752.763
Pólizas de seguros		9.077.725	6.788.926
Prestaciones legales		1.924.968	13.575.211
Atencion colaboradores		5.742.052	7.556.218
Capacitación		15.447.868	-
Otros gastos de personal		6.667.486	5.904.791
	¢	<u>564.588.974</u>	<u>420.415.086</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre 2008, el total de aportes a las Operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢13.390.423 (¢9.796.721 en el 2007)

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros gastos de administración

Los otros gastos generales se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por custodia de valores	¢ -	18.354.360
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	25.579.520	25.206.135
Alquileres de bienes inmuebles	10.647.551	10.002.595
Alquileres de bienes muebles	6.674.914	3.481.724
Gastos de electricidad y agua	1.875.900	2.233.634
Materiales y suministros	72.068.536	34.471.853
Gastos de mercadeo	21.874.661	9.299.419
Aportes del presupuesto de la SUPEN	20.329.693	14.399.623
Servicios profesionales	210.127.334	243.165.005
Amortización software	11.943.300	7.120.488
Licencias para sistemas	11.766.735	12.290.625
Kilometraje y parqueo	15.334.263	4.059.500
Servicios de Seguridad	2.453.761	2.580.557
Cuotas y membresías	3.618.576	2.214.961
Gastos diversos	28.155.116	14.758.016
	¢ <u>463.482.316</u>	<u>438.033.779</u>

(15) Impuestos

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros: activos y provisiones.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>	
	<u>Activo (pasivo)</u>	<u>Neto</u>
Ganancias no realizadas	(738.117)	(738.117)
Pérdidas no realizadas	39.383.326	39.383.326
Provisiones	6.239.147	6.239.147
	<u>¢ 44.884.356</u>	<u>44.884.356</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2007</u>	
	<u>Activo (pasivo)</u>	<u>Neto</u>
Ganancias no realizadas	(5.970.607)	(5.970.607)
Pérdidas no realizadas	4.535.566	4.535.566
Provisiones	2.662.984	2.662.984
	<u>¢ 1.227.943</u>	<u>1.227.943</u>

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2008</u>			
	<u>31 de diciembre 2007</u>	<u>Incluido en el estado de Resultados</u>	<u>Incluido en el patrimonio</u>	<u>31 de diciembre 2008</u>
Ganancia no realizada	¢ (5.970.607)	-	5.232.490	(738.117)
Pérdida no realizada	4.535.566	-	34.847.760	39.383.326
Provisiones	2.662.984	3.576.163	-	6.239.147
	<u>¢ 1.227.943</u>	<u>3.576.163</u>	<u>40.080.250</u>	<u>44.884.356</u>

	<u>31 de diciembre de 2007</u>			
	<u>31 de diciembre 2006</u>	<u>Incluido en el estado de Resultados</u>	<u>Incluido en el patrimonio</u>	<u>31 de diciembre 2007</u>
Ganancia no realizada	¢ -	-	(5.970.607)	(5.970.607)
Pérdida no realizada	-	-	4.535.566	4.535.566
Provisiones	-	2.662.984	-	2.662.984
	<u>¢ -</u>	<u>2.662.984</u>	<u>(1.435.041)</u>	<u>1.227.943</u>

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Operadora de Pensiones debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el período que finaliza al 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 22.789.204	7.847.230
Mas:		
Gastos no deducibles	8.514.740	4.705.785
Menos:		
Ingresos no gravables	(27.727.781)	(9.890.031)
Ingreso impuesto renta diferido	¢ 3.576.163	2.662.984

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Operadora por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y 2008.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(16) Cuentas de orden

Fondos de Pensión Complementarios Administrados

Los fondos de pensiones complementarios administrados se detallan como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondos de Pensión administrados en colones:			
Fondo A Ley 7983	¢	812.108.207	2.149.670.655
Fondo B Ley 7983		1.348.641.842	-
Fondo Pensión Obligatoria		80.284.334.108	54.432.265.134
Fondo Capitalización Laboral		21.481.812.013	14.798.294.833
	¢	<u>103.926.896.170</u>	<u>71.380.230.622</u>
Fondos de Pensión administrados en US dólares:			
Fondo A Ley 7983	US\$	1.726.214	4.605.194
Fondo B Ley 7983		2.154.076	-
	US\$	<u>3.880.290</u>	<u>4.605.194</u>

Véase el informe de los Fondos de Pensiones emitido por separado.

(17) Contratos vigentes

(a) Contrato de arrendamiento

La Operadora suscribió un contrato de alquiler por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es por la suma de US\$1.703 y US\$1.641, respectivamente. El alquiler se aumenta cada año en un 5% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de tres años a partir del mes de marzo de 2003, renovable automáticamente.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, la Operadora suscribió dos contratos con BAC San José Leasing uno por concepto de alquiler de vehículo por la suma de \$ 1.128 mensuales y otro por alquiler de central telefónica por la suma de \$ 894 mensuales.

Los arrendamientos se resumen de la siguiente manera:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Hasta 1 año	¢	35.501.760	10.002.595
De 1 a 2 años		13.345.161	2.810.804
De 2 a 3 años		9.903.222	-
De 3 hasta 5 años		<u>1.240.782</u>	-
Total	¢	<u><u>59.990.925</u></u>	<u><u>12.813.399</u></u>

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Operadora mantiene contratos suscritos con Banco BAC-San José S.A., por gestión de riesgos operativos, Call Center, auditoría interna, mensajería, servicios de custodia de valores, entre otros, con Credomatic de Costa Rica, S.A. servicios de administración de bases de datos, soporte técnico y telemática, así como servicios contables, contrato de prospección de clientes, entre otros y con BAC San José Leasing, contratos de arrendamiento de activos.

(18) Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(19) Transición a Normas Internacionales de Información

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

(a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La normativa no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo, el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o las diferentes líneas de ingresos y gastos.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

1. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Operadora correspondientes al 2009 y no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en la presentación de los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

(c) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

(d) Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

(e) Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

(f) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23. Esta capitalización solo se permite para fondos de desarrollo inmobiliario.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(g) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por Intereses (revisada)

Elimina la opción de cargar a gastos los costos por intereses y requiere que la entidad capitalice los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dicho activo. La NIC 23 revisada será obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta modificación no ha sido adoptada por el Consejo.

(h) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(i) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados (revisada)

Requiere que los cambios en la participación en una subsidiaria, mientras la Compañía mantenga control sobre ella, sean registrados como transacciones de capital. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones que se mantengan en esa subsidiaria sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La actualización a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Operadora correspondientes al 2010 y se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(j) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

(k) Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como Capital Social.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- (l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Dichas actualizaciones, pasarán a ser obligatorias para los estados financieros de la Operadora correspondientes al 2009, requerirán una aplicación retrospectiva y se espera que no tengan impacto alguno en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

- (m) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la regulación, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, un monto de ¢47.151.471 y ¢10.353.471 respectivamente, corresponden a las primas y descuentos que han sido amortizadas y llevadas a los resultados de la Operadora en diferentes períodos y que representaron un gasto neto.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerda con lo establecido por la NIC.

(n) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

(o) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones (revisada)

Condiciones para la consolidación de la concesión y caducidades, aclara la definición de condiciones para la consolidación de la concesión, introduce las condiciones de no consolidación, requiere que estas condiciones de no consolidación sean reflejadas a su valor razonable a la fecha de otorgamiento de la concesión y establece el tratamiento contable para las condiciones de no consolidación y para las caducidades. La actualización de la NIIF 2 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Operadora correspondientes al 2009 y requerirá una aplicación retrospectiva. La Operadora aún no ha determinado el efecto potencial de la actualización. Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(p) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran. Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Operadora correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva, por lo que se espera que su aplicación no tenga impacto alguno en los estados financieros de la Operadora de períodos anteriores al 2010. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(q) Norma Internacional de Información Financiera No.8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos– a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(r) La CINIIF 7, Aplicación del Enfoque de Reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(s) La CINIIF 9, Revalorización de Derivados Implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(t) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

(u) La CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

El CINIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(v) CINIIF 13, Programas para Cliente Leales

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales el cliente puede canjear puntos por premios, tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 será obligatoria para los estados financieros del 2008. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Operadora. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(w) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación clarifica cuando los reembolsos o disminuciones en contribuciones futuras, relacionados con un activo por beneficio definido, deberían considerarse disponibles, y brinda una guía sobre el impacto de los requerimientos mínimos de financiamiento en esos activos. También abarca la situación en la que un requerimiento mínimo de financiamiento puede originar un pasivo. La CINIIF 14 será obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Operadora. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(x) Revelación del impacto económico financiero que ha supuesto el alejamiento de las NIIF

De acuerdo con el transitorio IV del capítulo IV del Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros, se deben revelar las discrepancias respecto a la base contable utilizada en la preparación de los estados financieros y la naturaleza de dichas divergencias.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Operadora cuantificó el impacto económico y hace las revelaciones que ha determinado para el apartado:

m) NIC 39, en lo que corresponde amortizaciones de primas y descuentos sobre inversiones.

Para el resto de las discrepancias que se revelan, la Operadora consideró que no es práctico realizar los cálculos de dichas divergencias.

(20) Cifras del 2007

Algunas cifras del 2007 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2008, esto producto de la entrada en vigencia del nuevo catálogo de cuentas y los cambios introducidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en el formato de los estados financieros.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Cambio en cifras del balance general

- El efectivo por la suma de ¢200.000, se presenta por separado producto del cambio en el formato de los estados financieros. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta de disponibilidades.
- Las inversiones en valores mobiliarios que respaldan el capital mínimo de funcionamiento por la suma de ¢777.578.142, se presentan como parte de la cuenta de inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba en forma separada como parte de las inversiones de la Operadora.
- Los productos por cobrar de las inversiones por la suma de ¢27.834.424, se presentan como parte de la cuenta inversiones en instrumentos financieros. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada cuentas por cobrar de corto plazo.
- Las cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas por la suma de ¢80.946 y las otras cuentas por cobrar por la suma de ¢326.853, se presentan por separado como parte de las cuentas y comisiones por cobrar. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada cuentas por cobrar diversas.
- Los cargos diferidos por la suma de ¢8.010.949 y los otros activos por la suma de ¢12.649.948, se presentan por separado como parte de otros activos. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros activos, neto de largo plazo.

(Continúa)

BAC San José Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

- Las otras cuentas por pagar diversas por la suma de ¢63.713.572 y provisiones por la suma de ¢8.876.613, corresponde a la sumatoria de las cuentas por pagar a empresas relacionadas por la suma de ¢5.906.579, provisiones de corto plazo por la suma de ¢3.906.602, retenciones de ley por la suma de ¢10.276.852, Impuesto por pagar por la suma de ¢44.928 y otros pasivos a largo plazo por la suma de ¢52.455.224. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dichos montos se presentaban en forma separada.

Cambio en cifras del estado de resultados

- Las los gastos de personal por la suma de ¢420.415.086, presentan una disminución en su saldo de ¢15.685.951, por la reclasificación del gasto por provisión de bonificación de empleados. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, los gastos de personal mantenían un saldo de ¢436.101.037.
- Los otros gastos de operación por la suma de ¢185.714.325, y otros gastos de administración por la suma de ¢438.033.779; debido al cambio de formato se presentan en forma separada. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, estos estaban incluidos dentro de los gastos generales y mantenían un saldo de ¢595.024.749. Presentan un aumento en su saldo, por la reclasificación del gasto por la provisión de bonificación de empleados por la suma de ¢15.685.951, una reclasificación de ¢7.711.436 que el 2007 se encontraban separados como otros.

Cambio en cifras del estado de cambios en el patrimonio

- La columna de ganancia (pérdida) no realizada por valuación debido al cambio de formato se presenta como Ajustes al patrimonio.

Cambio en cifras del flujo de efectivo

- Producto de los cambios solicitados en el formato, el flujo de efectivo se ha modificado en forma y descripción de cuentas.