

**Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
Fondo Régimen Voluntario en Colones (A)**

- **Estados Financieros y Opinión del Contador Público Independiente**
- **Al 31 de diciembre del 2020**
- **Informe final**

Contenido

	<u>Página</u>
Opinión de los auditores independientes	3-6
Estados financieros	
Estados de Situación Financiera	7
Estados del Resultado Integral	8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y a la Superintendencia de Pensiones

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del **Fondo Régimen Voluntario en colones (A)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2020, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio por el período terminado en esa misma fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera del **Fondo Régimen Voluntario en colones (A)** al 31 de diciembre del 2020, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, la Superintendencia de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley 1038); con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros; y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros mencionados en este informe han sido elaborados por la administración del Fondo Régimen Voluntario en colones (A) según las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones, por lo que difieren en ciertos aspectos, con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en los artículos 10 y 6, de las actas de las sesiones 1545-2019 y 1546-2019, ambas celebradas el 25 de noviembre de 2019, indica el siguiente transitorio respecto a la comparabilidad de estados financieros para el periodo 2020.

El Transitorio 1 del Reglamento de Información Financiera requiere que las entidades reestablezcan la comparabilidad en los estados financieros; sin embargo, para muchas de las partidas no es practicable operativamente reestablecer esa comparabilidad; y cuando es posible la comparabilidad, esta representa un alto costo en su elaboración para las entidades financieras; por lo que es necesario modificar el transitorio de marras con el propósito de eximir de dicha comparabilidad en la presentación del Estado de Situación Financiera, Estado del Resultados y otro Resultado Integral del Periodo y Estado de Cambios en el Patrimonio, tanto para la información intermedia como anual auditada del periodo 2020. La comparabilidad se reestablecerá a partir del periodo 2021.

Párrafo de otros asuntos

Los estados financieros al y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por otros contadores públicos autorizados, quienes, en su informe de fecha del 04 de febrero del 2020, emitieron una opinión limpia.

Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, la Superintendencia de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de la entidad en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

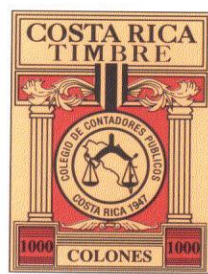
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de entidad en funcionamiento y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una entidad en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2021



San José, Costa Rica 22 de enero de 2021

“Timbre de Ley número 6663 por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado al original de este documento.”

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2020
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2020</u>
<u>DISPONIBILIDADES</u>	¢ 356,628,856
<u>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>	¢ 12,310,508,640
<u>Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral</u>	¢ 11,528,831,537
Ministerio de Hacienda (Nota 3)	5,607,224,706
Banco Central de Costa Rica (Nota 3)	1,976,342,684
Otros Emisores del Sector Público (Nota 3)	1,660,554,803
En Entidades del Sector Privado del País en Entidades Financieras (Nota 3)	2,284,709,345
<u>Al Valor Razonable con Cambios en Resultados de Entidades del Sector Privado del país</u>	558,515,897
En Entidades No Financieras (Nota 3)	558,515,897
Productos por cobrar sobre Inversiones (Nota 3)	223,161,206
Cuentas por Cobrar (Nota 8.1)	31,659,728
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	¢ <u>12,698,797,225</u>
<u>PASIVO</u>	
Comisiones por Pagar (Nota 8.2)	18,687,818
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	¢ <u>18,687,818</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
<u>CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL</u>	11,749,427,217
Fondos Administrados (Nota 8.3)	11,745,077,434
Aportes recibidos por asignar	4,349,783
Deterioro de los Instrumentos Financieros	326,050,639
Plusvalía o minusvalía no realizadas por valoración de mercado (Nota 3)	202,798,525
Rendimiento neto del período	401,833,025
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	¢ <u>12,680,109,406</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	¢ <u>12,698,797,225</u>
<u>Cuentas de Orden (Nota 9)</u>	<u>17,478,013,219</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

CPI. Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el periodo terminado el 31 de diciembre 2020
(Expresados en colones costarricenses)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2020</u>
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	
Intereses sobre Inversiones (Nota 3)	901,235,201
Ganancia por Valoración de Instrumentos (Nota 3)	22,874,240
Ganancias por Diferencial Cambiario (Nota 3)	119,169,055
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	
Intereses sobre Inversiones (Nota 3)	26,352,070
Ganancia por Valoración de Instrumentos (Nota 3)	14,664,291
Ganancias por Diferencial Cambiario (Nota 3)	39,323,088
Total Ingresos Operacionales	¢ 1,123,617,945
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	
Por Negociaciones de Instrumentos Financieros (Nota 3)	(94,637,530)
Por Estimación de Deterioro de activos	(327,336,681)
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	
Por Negociaciones de Instrumentos Financieros	(90,372,573)
Total Gastos Operacionales	(512,346,784)
<u>RENDIMIENTO ANTES DE COMISIONES</u>	¢ 611,271,161
<u>COMISIONES</u>	(209,438,136)
Gastos por Comisiones Ordinarias (Nota 7)	(209,438,136)
<u>RENDIMIENTO NETO DEL PERIODO</u>	¢ 401,833,025
Otros Resultados Integrales Netos del Impuesto	
Ajuste por valuación Inversiones disponibles para la venta	528,849,164
Otros Resultados Integrales Netos del Impuesto	¢ 528,849,164
Resultado Integrales Totales del Periodo	¢ 930,682,189

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

CPI. Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
Por el periodo terminado el 31 de diciembre al 2020
(Expresados en colones costarricenses)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes Recibidos por Asignar	Plusvalía o minusvalía no realizada por Valoración	Deterioro de los Instrumentos Financieros	Rendimiento Neto del Período	Total
SalDOS al 31 de diciembre del 2019	10,175,059,857	4,765,847	324,320,240	0	709,605,797	11,213,751,742
Aportes de Afiliados – neto	860,411,779	0	0	0	0	860,411,779
Capitalización de rendimientos	709,605,797	0	0	0	(709,605,797)	0
Aportes Recibidos por Asignar	0	(416,064)	0	0	0	(416,064)
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	0	0	(121,521,715)	0	0	(121,521,715)
Deterioro de los Instrumentos Financieros	0	0	0	326,050,639	0	326,050,639
Rendimiento neto del período	0	0	0	0	401,833,025	401,833,025
SalDOS al 31 de diciembre del 2020	11,745,077,434	4,349,783	202,798,525	326,050,639	401,833,025	12,680,109,406

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

CPI. Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado el 31 de diciembre al 2020
(Expresados en colones costarricenses)

	2020
Actividades de Operación	
Rendimiento neto del período	¢ 401,833,025
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo	326,050,639
Partidas aplicadas a resultados que no requieren el uso de fondos	
Ganancia por fluctuación de cambios	63,586,603
Pérdida por fluctuación de cambios	---
Subtotal	791,470,267
Efectivo provisto por (usado para) cambios en	
Variación neta en cuentas por cobrar	199,866,674
Variación neta en cuentas por pagar	2,147,104
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación	993,484,044
Actividades de financiamiento	
Variación neta en aportes de afiliados	860,411,779
Variación neta en aportes recibidos por asignar	(416,064)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	859,995,715
Actividades de inversión	
Aumento en inversiones en valores mobiliarios	(1,784,492,146)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(1,784,492,146)
Variación neta de disponibilidades	68,987,613
Disponibilidades al inicio del periodo	287,641,243
Disponibilidades al final del periodo	¢ 356,628,856

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

CPI. Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

1. Resumen de operaciones

a. Organización del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A.

El Régimen Voluntario de Pensiones en colones A, (en adelante denominado el Fondo Voluntario A) es administrado por Vida Plena OPC, S.A., con base en lo establecido por la Ley 7983 “Ley de Protección al Trabajador”, y Reformas a la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio y por las normas y disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las disposiciones de la Superintendencia de Pensiones.

El Fondo lleva a cabo sus operaciones en las oficinas de Vida Plena OPC, S.A., situadas en San José, Costa Rica, Avenida Central del Museo Nacional 300 mts. Al este, Edificio Esquinero color Gris Instalaciones Vida Plena O.P.C. y al 31 de diciembre del 2020, las labores financieras y administrativas son efectuadas por el personal de la Operadora.

La dirección del sitio web es www.vidaplena.fi.cr

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador el régimen voluntario de pensiones complementarias es un sistema de capitalización individual, el cual se compone por los aportes voluntarios de los afiliados, quienes aportan directamente al Fondo por medio de los sistemas establecidos por la Operadora; en este fondo según la normativa vigente los afiliados están autorizados a realizar aportes extraordinarios; y es administrado por una Operadora elegida por el afiliado.

2. Principales políticas contables

b. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo están expresados en colones costarricenses (¢) que es la moneda oficial de la República de Costa Rica.

Los recursos de cada fondo administrado y de la Operadora son administrados en forma separada e independiente entre sí, manteniendo registros contables individuales para un mejor control de las operaciones.

c. Base contable o de acumulación

Salvo en lo relacionado con la información sobre el flujo de efectivo, el Fondo prepara sus estados financieros sobre la base contable de acumulación o devengo.

2. Principales políticas contables (continúa)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las disposiciones contables emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Los cuales difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera, ver nota 12.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo incluye como efectivo, tanto la caja como los depósitos bancarios y como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

e. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo se elabora con base en el método indirecto.

f. Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y su moneda funcional, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio se estableció en ¢610.53 y ¢,617.30 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente”.

g. Período económico

El período económico del Fondo en colones Régimen Obligatorio de Pensiones es el año natural, es decir del comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

h. Instrumentos financieros

La Operadora adoptó la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” emitida en julio de 2014, con fecha de aplicación inicial de 1° de enero de 2020, esto de acuerdo con las disposiciones regulatorias del CONASSIF. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la operadora se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

2. Principales políticas contables (continúa)

Los activos financieros y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

El registro de los instrumentos financieros propiedad de Vida Plena y de sus fondos administrados, se registrará por lo que establece la norma internacional de información financiera NIIF 9, de acuerdo con lo siguiente:

Modelo de negocio

El modelo de negocio declarado por Vida Plena OPC en la Política de Inversión, se basa en una gestión activa en la fijación de la estrategia de inversión, la cual se aplica tanto a la Operadora como a los fondos administrados.

El Comité de Inversiones de Vida Plena, establece y lleva a cabo la estrategia de inversión, basada en diferentes análisis previos sobre el entorno económico internacional y local, analizando elementos que le permitan tomar las decisiones de inversión, que a su juicio procuran beneficios económicos para los afiliados, de manera que tales decisiones involucran el cambio de diferentes posiciones, mediante la venta o canje de las mismas, en procura de otras que considere más favorables para la consecución de los objetivos de inversión.

De esta manera, el modelo de negocio basado en una gestión activa para el logro de los objetivos, se realiza combinando la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

Características de los flujos contractuales

Las políticas de inversión aprobadas por la Junta Directiva autorizan la inversión de los fondos en instrumentos del nivel I y II, los cuales se dividen en:

1. Títulos de deuda.
2. Títulos representativos de propiedad.

2. Principales políticas contables (continúa)

Las características de los flujos contractuales de estos instrumentos son las siguientes:

1. **Títulos de deuda.**
Las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
2. **Títulos representativos de propiedad.**
Las condiciones contractuales no dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

i. Valoración de activos financieros

Medición inicial

En el reconocimiento inicial, Vida Plena reconocerá y medirá los activos financieros a su valor razonable.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, Vida Plena medirá un activo financiero a su valor razonable, utilizando para ello los servicios de un proveedor, el cual le proveerá el vector de precios que le permita obtener esos valores razonables de los activos financieros que posee.

Dados el modelo de negocio indicado y las características de los flujos contractuales de los instrumentos, la medición de los activos en los que invierte Vida Plena se realizará de la siguiente manera:

1. **Títulos representativos de deuda:**
Estos activos financieros deberán medirse a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
2. **Títulos representativos de propiedad**
Estos activos financieros deberán medirse a valor razonable con cambios en resultados.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios establecido por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A.

2. Principales políticas contables (continúa)

j. Primas o descuentos

Las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo, único método autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

k. Reconocimiento

El Fondo reconoce los activos en la fecha que se liquida el activo financiero. Diariamente se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado, medido por medio de un vector de precios, establecido por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (reconocimiento de títulos valores a precio de mercado).

l. Custodia de títulos valores

Acatando lo que disponen las disposiciones legales vigentes, las inversiones del Fondo se encuentran en custodia del Banco Nacional de Costa Rica (BN Custodio).

m. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo y al valor razonable con cambios en otro resultado integral, son revisados por la Operadora a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro, y si se determina una pérdida, se reconoce de acuerdo con el monto que se estima recuperar.

El efecto del deterioro de los activos financieros que se registran al costo amortizado se lleva a resultados del periodo, mientras que el efecto de los activos financieros que se registran a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se llevan al patrimonio

n. Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los Fondos

Los activos netos del Fondo se calculan por medio de la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales los más importantes son los títulos valores, debidamente valorados a precios de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de las primas y descuentos.

El precio de cada participación se calcula dividiendo los activos netos entre el número de cuotas de participación.

El Fondo distribuye los rendimientos en forma diaria, con base en las variaciones del valor cuota. Dichas diferencias se acumulan en la participación patrimonial de cada uno de los afiliados.

2. Principales políticas contables (continúa)

o. Comisiones por Administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por administración de los recursos, la cual, de acuerdo con la Ley, puede ser sobre rendimientos, sobre aportes o una combinación de ambos. La comisión se calcula sobre el saldo del activo neto administrado y se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

A partir del 02 de junio del 2008, la comisión cobrada por la Operadora a este Fondo es de 1.75% anual sobre Saldos administrados, la cual fue autorizada oportunamente por la Superintendencia de Pensiones.

Dichos importes se reconocen en el momento que se incurre en ellos.

p. Aportes recibidos por asignar

Los aportes de los afiliados al Fondo, deben registrarse en forma individualizada. En aquellos casos en que no se cuente con la identificación del afiliado, el aporte se registra transitoriamente en la cuenta de “Aportes recibidos por asignar”, mientras se corrobora la identidad del afiliado para trasladar los aportes a la cuenta individual correspondiente.

q. Determinación de Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen conforme se devengan y los gastos cuando se incurren, es decir sobre la base de acumulación, según se detallan como sigue:

(i) Productos sobre inversiones en valores

Los ingresos por intereses son reconocidos en los resultados del año bajo el método de acumulación, para todos los instrumentos que generan intereses, de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente y el tiempo transcurrido. Estos productos incluyen la amortización de primas y descuentos, costo de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

(ii) Gasto por comisiones

Por administrar los recursos del Fondo, la Operadora cobra una comisión ordinaria a los afiliados al Voluntario A del 1.75% sobre saldo administrado para el período 2020. Cuando los servicios son distintos a los de manejo normal, se pueden cobrar comisiones extraordinarias. Las comisiones se registran como cuentas por pagar a la Operadora, generando a su vez cuentas recíprocas en la contabilidad de la Operadora, las cuales se liquidan mensualmente, y reflejan al mismo tiempo el respectivo gasto e ingreso de operación.

(iii) Ingresos o gastos por negociación de instrumentos financieros

Los gastos de transacción incurridos en la disposición de las inversiones se deducen del producto de la venta y se llevan netos al estado de resultados integral.

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)**Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre al 2020****(Expresadas en colones costarricenses)****r. Autorización de Estados Financieros**

Estos Estados Financieros y Notas a los Estados han sido previamente autorizados por la Administración de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.

3. Inversiones en valores de emisores nacionales

Al 31 de diciembre del 2020, la composición del portafolio de inversiones se detalla a continuación:

Emisor	Instrumento	Año	Tasa Promedio	2020		Valoración	Valor de Mercado
				Costo	Descuento / Prima		
BCCR	bem	2021	9.85	565,160,405	(9,814,333)	10,676,377	566,022,449
BCCR	bem	2022	8.50	585,097,650	(9,667,091)	20,572,354	596,002,913
BCCR	bemud	2021	4.00	864,549,675	(43,785,730)	(6,446,623)	814,317,321
Banco Central de Costa Rica				2,014,807,730	(63,267,155)	24,802,109	1,976,342,684
Productos Banco Central de Costa Rica							31,007,181
G	tp	2023	10.60	31,446,486	(262,040)	803,354	31,987,800
G	tp	2024	7.60	243,641,766	154,045	2,666,137	246,461,947
G	tp	2026	10.50	89,940,494	1,543,251	12,995,785	104,479,530
G	tp	2027	9.25	100,152,958	(43,178)	(637,804)	99,471,976
G	tp	2028	9.30	249,143,869	6,054,336	44,720,411	299,918,616
G	tp	2029	11.50	1,109,040,717	(3,157,481)	53,886,006	1,159,769,243
G	tp	2030	11.55	996,067,467	(274,222)	29,777,895	1,025,571,140
G	tp	2036	12.60	694,419,152	(1,842,237)	(51,601,406)	640,975,508
G	tp\$	2021	6.00	82,892,012	1,910,479	1,370,345	86,172,836
G	tp\$	2026	10.00	180,960,164	383,751	13,347,272	194,691,187
G	tp\$	2027	6.50	60,252,436	206,610	(5,486,642)	54,972,404
G	tp\$	2026	8.97	1,650,396,383	(1,088,432)	(21,604,911)	1,627,703,040
G	tudes	2026	3.00	34,071,270	763,002	215,206	35,049,479
Ministerio de Hacienda				5,522,425,175	4,347,884	80,451,647	5,607,224,706
Productos Ministerio de Hacienda							134,984,456
BCR	bco1\$	2022	5.43	29,924,548	396,412	571,773	30,892,733
BNCR	bnc5a	2022	10.90	200,200,000	(122,255)	14,972,547	215,050,292
BNCR	bnc5e	2023	7.94	200,226,000	(42,908)	3,598,446	203,781,538
BNCR	cdp	2021	5.14	570,644,100	(375,123)	2,282,659	572,551,636
BPDC	bp11c	2024	10.40	200,226,000	(54,097)	13,402,939	213,574,842
BPDC	bp12c	2022	8.15	100,113,000	(42,153)	3,714,925	103,785,772
BPDC	bpc07	2022	9.90	300,300,908	(142,856)	20,759,938	320,917,989

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

				2020			
Emisor	Instrumento	Año	Tasa Promedio	Costo	Descuento / Prima	Valoración	Valor de Mercado
Otros Emisores del Sector Público				1,601,634,556	(382,980)	59,303,227	1,660,554,803
Productos Otros Emisores del Sector Público							26,252,916
BCT	bctod	2023	8.35	100,113,000	(16,029)	1,807,086	101,904,057
BDAVI	bdg1c	2023	7.94	250,457,698	(95,256)	3,961,031	254,323,473
BDAVI	bdg3c	2023	8.42	200,526,339	(82,275)	4,920,482	205,364,546
BIMPR	b212c	2023	8.00	350,395,500	(31,235)	(429,740)	349,934,526
BPROM	bpl\$1	2023	5.59	42,785,393	(6,022)	(95,075)	42,684,297
BSJ	bsjcz	2024	10.35	402,053,918	(482,249)	28,038,934	429,610,604
BSJ	bsjdi	2021	4.82	100,112,686	(84,330)	668,590	100,696,946
MADAP	bmax4	2023	5.91	500,565,000	(4,320)	(564,870)	499,995,810
SCOTI	cdp	2021	3.82	300,339,000	(79,016)	(64,897)	300,195,087
En Entidades del Sector Privado del País en Entidades Financieras				2,247,348,534	(880,732)	38,241,543	2,284,709,345
Productos Entidades del Sector Privado del País en Entidades Financieras							30,916,653
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados de Entidades del Sector Privado del país							
BCRSF	inm1\$	2050	0	20,884,461	-	(6,598,059)	14,286,402
FGSFI	cre\$1	2030	0	36,668,432	-	(8,278,787)	28,389,645
FGSFI	inm1\$	2030	0	228,061,320	-	(30,078,652)	197,982,668
MULTI	inm1\$	2050	0	78,051,816	-	(6,696,122)	71,355,694
VISTA	inm1\$	2050	0	275,471,344	-	(28,969,856)	246,501,488
En Entidades No Financieras				639,137,372	-	(80,621,476)	558,515,897
Total inversiones en valores de emisores nacionales				12,025,353,367	(60,182,983)	122,177,049	12,087,347,433
Total Producto de inversiones en valores de emisores nacionales							223,161,206
Total de Cartera de Inversiones							12,310,508,640

Las inversiones en valores generaron un total de ingresos y gastos los cuales se presentan a continuación:

INGRESOS OPERACIONALES

Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

2020

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

Intereses sobre Inversiones	901,235,201
Ganancia por Valoración de Instrumentos	22,874,240
Ganancias por Diferencial Cambiario	119,169,055
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	
Intereses sobre Inversiones	26,352,070
Ganancia por Valoración de Instrumentos	14,664,291
Ganancias por Diferencial Cambiario	39,323,088
Total Ingresos Operacionales	¢ <u>1,123,617,945</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	
Por Negociaciones de Instrumentos Financieros	(94,637,530)
Por Estimación de Deterioro de activos	(327,336,681)
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	
Por Negociaciones de Instrumentos Financieros	(90,372,573)
Total Gastos Operacionales	<u>(512,346,784)</u>

3.1 Límites máximos de inversión

El cumplimiento de los límites máximos de inversión, son establecidos de acuerdo con el Reglamento de Gestión de Activos emitido por el CONASSIF, según se detallan a continuación:

- **Límites por sector**

Criterio de Límite de Inversión	Límite	Porcentaje de Inversión	(Exceso) o Faltante
En valores emitidos por el sector público	80%	72.80%	7.20%

- **Límites por instrumento**

Criterio de Límite de Inversión	Límite	Porcentaje de Inversión	(Exceso) o Faltante
Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la SUGEF con plazo de vencimiento sea menor de 360 días.	10%	6.87%	3.13%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión nivel II	10%	4.40%	5.60%

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

• **Límites por emisor**

Criterio de Límite de Inversión	Límite	Porcentaje de Inversión	(Exceso) o Faltante
Banco de Costa Rica	10%	0.24%	9.76%
Vista S.A.	10%	1.94%	8.06%
Multifondos	10%	0.56%	9.44%
Fondo de Inversión Gibraltar	10%	1.78%	8.22%
Banco Nacional	10%	7.81%	2.19%
Banco de San José	10%	4.18%	5.82%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	5.03%	4.97%
Banco Scotiabank	10%	2.36%	7.64%
Banco Davivienda S.A.	10%	3.62%	6.38%
Banco Promerica	10%	0.34%	9.66%
Banco BCT	10%	0.80%	9.20%
Mutual Alajuela De Ahorro y Préstamo	10%	3.94%	6.06%
Banco Improsa	10%	2.76%	7.24%
Fondos de Inversión			
Inm1\$ Multifondos	10%	0.56%	9.44%
Inm1\$ Vista	10%	1.94%	8.06%
Inm1\$ BCRSF	10%	0.11%	9.89%
Inm1\$ y cre\$1 FGSFI	10%	1.78%	8.22%
Conglomerados o Grupos Financieros			
Grupo Banco de Costa Rica	10%	0.36%	9.64%
Grupo Vista Safi S.A.	10%	1.94%	8.06%
Grupo Multifondos	10%	0.56%	9.44%
Grupo Banco Nacional de Costa Rica	10%	7.81%	2.19%
Grupo Banco de San José	10%	4.18%	5.82%
Grupo Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	5.03%	4.97%
Grupo Scotiabank	10%	2.36%	7.64%
Grupo Davivienda	10%	3.62%	6.38%
Grupo Promerica	10%	0.34%	9.66%
Grupo BCT	10%	0.80%	9.20%
Grupo Improsa	10%	4.54%	5.46%
Grupo MADAP	10%	3.94%	6.06%

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

La Operadora Vida Plena OPC, S.A., realiza una correcta aplicación de la metodología de la valoración a precios de mercado de los portafolios que administra, asimismo ha realizado durante el periodo un registro contable correcto.

Los portafolios que administra Vida Plena OPC, S.A. se encuentran conformados con una participación importante de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica, los cuales se valoraron por medio del vector de precios establecido por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A.; de acuerdo con la normativa.

Al 31 de diciembre del 2020, la proporción de los portafolios que administra Vida Plena OPC, S.A., se detalla en el “**Artículo 67: Límites Generales**” del **Reglamento de Gestión de Activos**.

Durante el año 2020, en términos generales, los precios de estos valores han mostrado incrementos en el primer semestre y leves descensos en el II semestre. Lo anterior ha tenido un efecto en la valoración de los portafolios y por ende en las cuentas individuales de los afiliados.

Por otra parte en el seno del Comité de Inversiones y de Riesgos ha prevalecido en todo momento la toma de decisiones basadas en análisis de informes presentaciones de empresas emisoras, análisis del entorno nacional e internacional y el intercambio exhaustivo de ideas que permitan medir, monitorear, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a los que se podrían ver expuestos los fondos administrados por la Operadora, de conformidad con la normativa vigente y velando por los intereses de los afiliados.

4. Políticas tendientes a minimizar el riesgo

Con el objetivo de lograr lo anterior, se han realizado durante todo el año informes periódicos que permiten brindar un seguimiento sobre el rendimiento promedio de los fondos, el rendimiento real de los mismos, la composición de los portafolios por emisor, moneda, tasa, así como la composición por emisión.

Asimismo, se realizan análisis sobre la duración, el efecto de valoración, volatilidad, etc. En dichos informes se considera los siguientes riesgos:

De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las operaciones con instrumentos financieros pueden llevar a que la empresa asuma o transfiera a un tercero, uno o varios de los tipos de riesgo que se enumeran a continuación:

Riesgo de Mercado

Posibilidad de que el valor de un instrumento financiero presente cambios fuertes en su valor de negociación y la probabilidad de que esta fluctuación se materialice en pérdidas o ganancias potenciales para los fondos. En esta categoría de riesgo se incluyen:

Riesgo por inflación

En este grupo de riesgo se incluye la posibilidad de que la tasa de interés no refleje el comportamiento de la tasa de inflación, con lo cual, los fondos enfrentarían pérdidas reales por efecto de aumentos sostenidos en los precios de la economía, ocasionando una reducción en el valor de sus activos monetarios¹ y en la capacidad de generar un valor agregado a los afiliados. Este riesgo se materializa cuando la tasa de interés nominal no se ajusta proporcionalmente a los cambios en la tasa de inflación.

Para este la medición de este riesgo la Unidad de Administración Integral de Riesgos de la Operadora analiza los cambios ocurridos en la tasa real de los instrumentos colocados en cada tipo de moneda de acuerdo con la tasa de rendimiento efectiva y la tasa de inflación proyectada a efectos de cuantificar la pérdida esperada en el poder adquisitivo de los fondos ante diferentes tendencias en la tasa de inflación.

Riesgo por tasas de interés y volatilidad de precios

En este rubro se incluye el riesgo de pérdidas que pueden sufrir los fondos administrados, como resultado de fluctuaciones en las tasas de interés y del impacto de los precios de los instrumentos valorados a mercado.

4. Políticas tendientes a minimizar el riesgo (continúa)

Como parte del modelo utilizado por la Unidad de Riesgos de la Operadora para la gestión de los riesgos, se incluye la medición del riesgo por tasas de interés y volatilidad de precios, en el cual se considera la duración modificada y el plazo en que los instrumentos podrían ser afectados por cambios en las tasas de rendimiento. Su medición se efectúa por medio de la simulación, y el empleo de herramientas como el VaR y la duración modificada.

Riesgo cambiario

La exposición cambiaria hace referencia a la posibilidad de que los fondos administrados enfrenten pérdidas como resultado de cambios en el valor de un instrumento financiero, varíe debido a cambios en los tipos de cambio de otras monedas diferentes a la moneda de origen de los recursos aportados por los afiliados.

¹ Un activo monetario es aquel cuyo valor de negociación o recuperación está pactado en moneda corriente a su valor de intercambio, y, por lo tanto, está sujeto a perder poder adquisitivo, según fluctúe el valor de compra de los bienes y servicios.

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

La Operadora mide este tipo de riesgo calculando la asociación entre aportes y activos por tipo de moneda, a la vez proyecta los posibles escenarios cambiarios, y cuantifica el valor de los portafolios ante las condiciones proyectadas, con el objetivo de cuantificar la pérdida esperada.

Rendimiento Ajustado por Riesgo

Establece cuál es el rendimiento de un fondo considerando la volatilidad obtenida en la gestión de ese rendimiento. Establece una medida relativa de la gestión del administrador en términos de la obtención de la combinación de rendimiento y volatilidad. Este indicador permite determinar cuánto gana un fondo en términos de rentabilidad por unidad de riesgo o volatilidad asumida.

La Unidad de Riesgo utiliza una matriz diaria con el rendimiento de cada uno de los fondos para calcular el promedio del rendimiento y la desviación estándar.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio representa la posibilidad de pérdidas ocasionadas por la imposibilidad de realizar activos financieros, fundamentalmente por el incumplimiento de la relación contractual, que representa un deterioro o pérdida de calidad del activo financiero. Este tipo de riesgo presenta dos componentes fundamentales:

1. Incumplimiento del emisor por deterioro de su capacidad de pago.
2. Incumplimiento de los clientes en la industria o en el sector económico determinado, por problemas políticos o económicos.

4. Políticas tendientes a minimizar el riesgo (continúa)

Dentro de esta categoría se identifican los siguientes factores de riesgo:

Riesgo soberano

El riesgo soberano corresponde al riesgo sistemático que puede asociarse con todas las inversiones dentro de un mismo país y que no es posible administrar, reducir o controlar sin migrar el riesgo hacia otros mercados con características de exposición diferentes.

La Operadora realiza un seguimiento a la calificación de emisiones soberanas por al menos una calificadora de riesgo, a efectos de mantener una adecuada combinación de riesgo y rendimiento, procurando una apropiada diversificación y un seguimiento sobre las condiciones económicas de los países o regiones donde se tiene colocados recursos en los fondos administrados.

Riesgo de Contraparte

Consiste en la posibilidad de que se deteriore la capacidad de pago de un emisor, al grado de no poder cumplir con la obligación contraída, con lo cual ocasionaría pérdidas por no recuperación parcial o total del principal o de los rendimientos de los recursos colocados.

Para la cuantificación de riesgo de contraparte, la Operadora utiliza la metodología del VaR, de acuerdo con los parámetros de pérdida esperada establecidos en el Método Estándar de Basilea. Asimismo, se utiliza la información financiera y económica pertinente para el análisis técnico y fundamental de los emisores que se desee evaluar.

Riesgo de cambio en la calificación

El riesgo por cambio de calificación corresponde al riesgo específico, que puede producirse en una inversión en particular, asociable a la posibilidad de que la calificación o percepción de riesgo de la inversión, se deteriore, sin que por ello se produzca un incremento en el rendimiento de la inversión.

Para la gestión de este riesgo se da seguimiento continuo de diferentes emisores en diferentes economías, a efectos de observar si estas se mantienen con la calificación necesaria y a la vez dentro de los límites de riesgo definidos.

Como política de gestión se realizan colocaciones en emisores que de conformidad con los lineamientos establecidos en las políticas de inversión aprobadas por la Junta Directiva.

4. Políticas tendientes a minimizar el riesgo (continúa)

Riesgo de liquidez

El riesgo de iliquidez corresponde a la pérdida potencial en los portafolios administrados por la venta anticipada o forzada de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Se pueden presentar los siguientes riesgos:

Riesgo por retiros estacionales

Incluye la posibilidad de que los fondos de pensiones enfrenten retiros importantes de recursos en determinados meses o años de operación que representen restricciones en la colocación de recursos en títulos valores o su liquidación antes de la fecha de vencimiento. Si bien este factor de riesgo se encuentra vigente para los fondos de pensiones voluntarios, tiene mayor relevancia para los fondos de capitalización laboral

y para los fondos de pensiones obligatorios a partir del año 2006 como resultado de la devolución de recursos de estos regímenes.

Riesgo por retiro masivo

Podría producirse un retiro masivo de ahorros de los afiliados, como resultado de un deterioro importante en la imagen de la empresa, por una inadecuada planificación y mantenimiento en la renovación de clientes y productos o por efecto de variables económicas, demográficas o políticas.

Riesgo por traslado de recursos

Dentro de esta categoría se incluyen los factores de riesgo asociados con el traslado de recursos del fondo administrado a los fondos de otras operadoras, ya sea por deterioro de la imagen o por presencia de la operadora en el mercado, por rendimiento o por pérdida de ventaja competitiva ante otras operadoras de mercado.

La estimación y monitoreo de la cobertura de liquidez ocasionada por retiros de recursos se realiza de forma mensual y es presentado el resultado al Comité de Riesgos.

Para la administración y mitigación de los riesgos anteriormente detallados, la Operadora mantiene una Unidad de Administración Integral de Riesgos, la cual ha implementado una metodología para la identificación, administración y mitigación, de estos riesgos, la misma reporta oportunamente al Comité de Riesgos de la Operadora.

5. Custodia de Valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Fondo se encuentran custodiados en el Banco Nacional de Costa Rica, los cuales se trasladan de forma oportuna donde tienen acceso al sistema de custodia que le permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros que tienen ahí depositados. Cada mes la Operadora realiza una conciliación para conciliar los títulos valores del Fondo con los registros contables.

Al 31 de diciembre del 2020, la conciliación mostrada por la Operadora se presentaba de forma razonable.

6. Rentabilidad del fondo

La rentabilidad del Fondo se calcula a partir del valor cuota bruto promedio mensual, definido de la siguiente manera:

30

VC_{Fi}

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

$$VC_{Fi} = \frac{\sum_{I=1}^{30} VC_{Fi}}{30}$$

Dónde:

\overline{VC}_{Fi} Valor cuota promedio del Fondo F para el mes t.

$\sum_{I=1}^{30} VC_{Fi}$ Sumatoria de los valores cuota diarios del Fondo F desde el día 1 hasta el día 31 del mes t. Para el mes de febrero se repite el valor cuota del último día hasta completar 30 observaciones.

Las cuentas individuales de los afiliados están representadas por cuotas de un valor uniforme entre sí el cual se calcula diariamente de conformidad con la siguiente fórmula:

$VC_{Fi} = \text{Activo Neto} / NC_{Fi}$, en donde:

VC_{Fi} : Valor de la cuota del Fondo F al cierre del día i

NC_{Fi} : Número de cuotas del Fondo FF vigente al cierre del día i

Activo Neto: Está representado por el Activo menos el Pasivo del Fondo F

Diariamente se hace en el Fondo la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas en las cuentas de los afiliados por el valor diario de la cuota y se relaciona con el activo neto total que muestra el Fondo en la contabilidad.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es de acuerdo con lo dispuesto por la SUPEN, para determinar los rendimientos diarios del Fondo, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del archivo de afiliados, en relación con el activo neto del Fondo.

7. Comisiones

Por administrar los recursos del Fondo, la Operadora cobra una comisión ordinaria a los afiliados del 1,75% sobre saldos administrados y una tabla de bonificaciones según el saldo y antigüedad del afiliado, las cuales fueron autorizadas oportunamente por la Superintendencia de Pensiones.

Al 31 de diciembre del 2020, el Fondo reconoció un gasto por Comisiones de ₡209,438,136.

8. Composición de los Rubros de los Estados Financieros

8.1 Cuentas por Cobrar

Fondo Régimen Voluntario en colones (A)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre al 2020
(Expresadas en colones costarricenses)

Al 31 de diciembre del 2020, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Diciembre 2020
Impuesto sobre la renta sobre cobro de cupones	<u>31,659,728</u>
Total	<u>31,659,728</u>

8.2 Comisiones por pagar

El porcentaje de comisión vigente es de 1,75% anual sobre saldos administrados. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la cuenta por pagar a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo es de ¢18,687,818.

8.3 Cuentas de capitalización individual

Se componen por los aportes voluntarios de los afiliados, son aportados directamente por los afiliados al Fondo, por medio de los sistemas establecidos por la Operadora. Al 31 de diciembre del 2020, los saldos de las cuentas de Capitalización Individual son ¢11,745,077,434.

9. Cuentas de Orden

Las Cuentas de Orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2020 se detallan a continuación:

	Diciembre 2020
Valor nominal de los títulos valores custodia	17,419,502,245
Títulos de Unidades de Desarrollo en Custodia	<u>58,510,974</u>
Total	<u>17,478,013,219</u>

10. Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras (US dólares) deben convertirse a la tasa de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica a la fecha de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2020 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), eran ¢ 610.53 y ¢617.30, por cada dólar.

11. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre del 2020, no se presentaron hechos relevantes que deban ser informados.

12. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

El Consejo Nacional de Supervisión Financiera emitió el 11 de diciembre del 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC Y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Así mismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este reglamento rige a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones. 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 o CINIIF no adoptadas aún.

Algunas estimaciones o provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas, tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF, Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Entre las diferencias se encuentra la presentación de “Otro resultado integral” en el estado de Resultados, que por indicación del oficio 31-04 de SUGEF se utiliza el saldo de la cuenta “Plusvalía no realizada por valoración a mercado” del estado de situación,

siendo lo correcto el monto de Otro resultado integral que se presenta en el estado de cambios en el patrimonio.

Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF,

Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

13. Cambios en Normas Internacionales de Información Financiera, implementados por parte del CONASSIF y SUPEN.

Con la implementación de la política la cual obedece a lo dispuesto en el “Reglamento de Información Financiera ” aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018. Publicado en el Alcance digital No. 188 del 24 de octubre del 2018, cuyo objetivo es establecer las políticas contables de aplicación para los fondos administrados por Vida Plena OPC y para la Operadora misma.

Con la aprobación del reglamento de la Política de Confiabilidad de la Operadora de Pensiones Complementarias Vida Plena, OPC; tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Asimismo, tienen por objeto, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. (Ver artículo 1).

14. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la administración de Vida Plena el 25 de enero del 2021.