

**FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN
LABORAL**

Estados Financieros No Auditados al 30 de
Setiembre del 2022 y 2021.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de Setiembre del 2022 y 2021.

Contenido

	<u>Página</u>
Estados Financieros Intermedios No Auditados	
- Estados de Situación Financiera	3
- Estados del Resultado Integral	4
- Estados de Cambios en el Patrimonio	5
- Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados	7 - 22

Señores
Superintendencia de Pensiones

Hemos realizado el Balance de Situación, el Estado de Resultados, el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio del **Fondo de Capitalización Laboral** administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. por el periodo de nueve meses terminados al 30 de Setiembre del 2022 y 2021.

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Los estados financieros fueron preparados por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, relacionadas con la actividad de administración de fondos de pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario, así como las políticas contables descritas en la nota 1.

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Estado de Situación No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021.

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Setiembre 2022</u>	<u>Setiembre 2021</u>
Activo		
Disponibilidades	¢ 2,938,560,242	2,340,640,720
Inversiones en Instrumentos Financieros	52,216,101,952	46,435,649,439
<i>Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral</i>	48,109,159,244	43,446,249,918
<i>En Entidades del Sector Público del País</i>	37,648,210,908	38,892,982,783
Banco Central de Costa Rica (Nota 3)	1,165,545,907	7,173,084,899
Ministerio de Hacienda (Nota 3)	36,383,699,038	29,085,679,374
Otros Emisores del Sector Público (Nota 3)	98,965,963	2,634,218,511
En Entidades del Sector Privado del País en Entidades Financieras (Nota 3)	10,460,948,336	4,553,267,135
<i>Al Valor Razonable con Cambios en Resultados del Sector Privado</i>	3,544,798,718	2,362,687,424
En Entidades Privadas No financieras (Nota 3)	2,467,014,143	2,362,687,424
En Entidades del Sector Privado del Exterior (Nota 3)	1,077,784,575	0
Productos por Cobrar (Nota 3)	562,143,990	626,712,096
Cuentas por Cobrar (Nota 8.1)	88,187,361	86,263,250
Total del Activo	¢ <u>55,242,849,555</u>	<u>48,862,553,409</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo		
Comisiones por Pagar (Nota 8.2)	90,391,857	79,620,226
Total del Pasivo	¢ <u>90,391,857</u>	<u>79,620,226</u>
Patrimonio		
Cuentas de Capitalización Individual (Nota 8.3)	48,363,557,626	38,041,752,914
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valorización de mercado	1,360,878,526	6,098,670,973
Ajuste por deterioro de Instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	34,935,689	1,471,872,187
Rendimiento neto del período	5,393,085,857	3,170,637,109
Total del Patrimonio	<u>55,152,457,697</u>	<u>48,782,933,183</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	¢ <u>55,242,849,555</u>	<u>48,862,553,409</u>
Cuentas de Orden – Valor nominal títulos en custodia (Nota 9)	<u>84,514,407,970</u>	<u>67,504,434,637</u>

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador

Lic. Alejandro Solórzano Mena
Gerente General

Lic. Gregory Quirós Chan
Auditor General

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Estado de Resultado Integral No Auditados
Por el periodo terminado el 30 de Setiembre del 2022 y 2021
(Expresados en colones costarricenses)

	Setiembre 2022	Setiembre 2021
Ingresos Operacionales	7,469,893,523	5,220,216,449
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	6,407,175,976	4,959,295,389
Intereses sobre Inversiones (Nota 3)	4,826,617,054	3,963,254,205
Ganancia por Valoración de Instrumentos (Nota 3)	615,864,454	792,049,232
Ganancia por Diferencial Cambiario (Nota 3)	964,694,468	203,991,952
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	1,062,717,547	260,921,060
Intereses sobre Inversiones (Nota 3)	101,256,338	87,916,707
Ganancia por Valoración de Instrumentos (Nota 3)	961,461,209	107,606,127
Ganancia por Diferencial Cambiario (Nota 3)	0	65,398,227
Gastos Operacionales	1,242,552,292	1,188,998,386
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	507,586,535	775,311,271
Por Negociación de Instrumentos Financieros (Nota 3)	2,275,832	274,755,849
Por Estimación de Deterioro de activos	505,310,703	500,555,422
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	734,965,758	413,687,115
Por Negociación de Instrumentos Financieros (Nota 3)	572,374,480	413,687,115
Perdida por Diferencial Cambiario (Nota 3)	162,591,278	0
Rendimiento antes de comisiones	6,227,341,231	4,031,218,062
Comisiones		
Comisiones sobre saldo Administrado (Nota 7)	834,255,374	860,580,953
Rendimiento neto del período	5,393,085,857	3,170,637,109
Otro Resultado Integral		
Ajuste por valuación y deterioro de las Inversiones disponibles para la venta.	1,395,814,215	7,570,543,160
Otro Resultado Integral del periodo	1,395,814,215	7,570,543,160
Resultado integral total del periodo	6,788,900,072	10,741,180,269

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador

Lic. Alejandro Solórzano Mena
Gerente General

Lic. Gregory Quirós Chan
Auditor General

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021
(Expresados en colones costarricenses)

	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	Deterioro de Instrumentos Financieros	Rendimiento neto del período	Total
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2020</i>	75,304,582,195	0	2,546,682,254	1,918,759,598	3,308,365,865	83,078,389,912
Aportes y retiros de afiliados, neto	(40,571,195,146)	0	0	0	0	(40,571,195,146)
Capitalización de rendimientos	3,308,365,865	0	0	0	(3,308,365,865)	0
Aportes recibidos por asignar	0	0	0	0	0	0
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	0	0	3,551,988,719	0	0	3,551,988,719
Deterioro de los Instrumentos Financieros	0	0	0	(446,887,411)	0	(446,887,411)
Rendimiento neto del período	0	0	0	0	3,170,637,109	3,170,637,109
<i>Saldos al 30 de Setiembre del 2021</i>	38,041,752,914	0	6,098,670,973	1,471,872,187	3,170,637,109	48,782,933,183
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2021</i>	39,279,668,103	0	5,356,954,825	1,461,350,555	4,002,481,607	50,100,455,090
Aportes y retiros de afiliados, neto	5,081,407,916	0	0	0	-	5,081,407,916
Capitalización de rendimientos	4,002,481,607	0	0	0	(4,002,481,607)	0
Aportes recibidos por asignar	0	0	0	0	0	0
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	0	0	(3,996,076,299)	0	0	(3,996,076,299)
Deterioro de los Instrumentos Financieros	0	0	0	(1,426,414,867)	0	(1,426,414,867)
Rendimiento neto del período	0	0	0	0	5,393,085,857	5,393,085,857
<i>Saldos al 30 de Setiembre del 2022</i>	48,363,557,626	0	1,360,878,526	34,935,689	5,393,085,857	55,152,457,697

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador

Lic. Alejandro Solórzano Mena
Gerente General

Lic. Gregory Quirós Chan
Auditor General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Estados de Flujos de Efectivo No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

	<u>Setiembre 2022</u>	<u>Setiembre 2021</u>
Actividades de operación:		
Rendimiento neto del período	¢ 5,393,085,857	3,170,637,109
Partidas que no requieren uso de efectivo	(1,426,414,867)	(446,887,411)
Subtotal	3,966,670,990	2,723,749,698
Aumento(disminución) en cuentas por cobrar	38,713,525	81,227,117
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	41,733,885	(59,759,880)
Recursos generados en actividades de operación	4,047,118,400	2,745,216,935
Actividades de financiamiento:		
Variación neta en aportes de afiliados	5,081,407,916	(40,571,195,146)
Variación neta en aportes recibidos por asignar	0	0
Recursos generados en actividades de financiamiento	5,081,407,916	(40,571,195,146)
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones en valores	(9,450,409,118)	35,253,274,114
Recursos generados en actividades de inversión	(9,450,409,118)	35,253,274,114
Variación neta de disponibilidades e inversiones a la vista	(321,882,802)	(2,572,704,097)
Disponibilidades e inversiones a la vista al inicio	3,260,443,044	4,913,344,818
Disponibilidades al final del período	¢ 2,938,560,242	2,340,640,720

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador

Lic. Alejandro Solórzano Mena
Gerente General

Lic. Gregory Quirós Chan
Auditor General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

1. Resumen de operaciones

a. Organización del Fondo colones de Capitalización Laboral (F.C.L.)

El Fondo colones de Capitalización Laboral, (en adelante denominado el Fondo FCL) 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 30 de Setiembre del 2022, 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 obligatorio de pensiones complementarias es un sistema de capitalización individual, cuyos aportes serán registrados y controlados por medio del SICERE, en este fondo según la normativa vigente los afiliados están autorizados a realizar aportes extraordinarios; y administrado por una Operadora elegida por el trabajador.

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.

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).

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.

2. Principales políticas contables (continúa)

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 30 de Setiembre de 2022 y 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢624.62 y ¢632.72 y ¢623.24 y ¢629.71 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

g. Período económico

El período económico del Fondo en colones Capitalización Laboral, es el año natural, es decir el comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del mismo 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.

Los activos 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.

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.

2. Principales políticas contables (continúa)

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.

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.

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:

- Títulos representativos de deuda:

2. Principales políticas contables (continúa)

Estos activos financieros deberán medirse a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- 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 Valmer Costa Rica S.A.

i. 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.

j. 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 Valmer Costa Rica S.A. (reconocimiento de títulos valores a precio de mercado).

k. 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).

l. Deterioro de activos financieros

Vida Plena OPC cuenta con una metodología para establecer el cálculo de la pérdida esperada por deterioro de los Instrumentos Financieros presentes en los portafolios de los fondos administrados; cuyos objetivos son:

- Definir la clasificación de los instrumentos financieros en las diferentes etapas de potencial variación en su calidad crediticia, esto respecto al momento de su incorporación en el portafolio de los fondos administrados.
- Definir la metodología de cálculo de la pérdida crediticia esperada.

La metodología adoptada cuantifica el cálculo de los ajustes por la valoración por concepto de riesgo de crédito-contraparte, desarrollado por VALMER, a partir de probabilidades de incumplimiento implícitas, la cual:

- Incorpora la prima de riesgo que se refleja en el Mercado respecto al posible incumplimiento de una contraparte dentro de las probabilidades, dando un enfoque risk-neutral en un ligar histórico
- Utiliza una homologación de las calificaciones locales de instrumentos financieros o emisores con base en la normativa costarricense (CONASSIF) para el cálculo de la severidad de la pérdida (Pérdida dado el incumplimiento)

Principales políticas contables (continúa)

- Considera los flujos futuros unilaterales/bilaterales de los activos financieros y el valor que tienen en el presente
- Toma en cuenta el modelo de valoración de los instrumentos: valor razonable o costo amortizable.

La empresa reconoce una estimación para pérdidas crediticias de activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

m. 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 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.

n. Comisiones por Administración

El Fondo debe pagar a la Operadora una comisión por administración. Esta comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. En este fondo la comisión es del 2% anual sobre el saldo administrado.

o. 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.

p. 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 FCL del 2% sobre saldo administrado para el período 2022. Cuando los servicios son distintos a los de manejo normal, se pueden cobrar comisiones extraordinarias. Las comisiones se registran

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

Principales políticas contables (continúa)

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.

q. Autorización de Estados Financieros

Estos Estados Financieros y sus Notas son autorizados por la Alta Gerencia de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

3. Inversiones en valores de emisores nacionales

Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021 la composición del portafolio de inversiones se detalla a continuación:

	Setiembre 2022	Setiembre 2021
<i>Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral</i>		
En Entidades del Sector Público del País		
Banco Central de Costa Rica		
Costo de adquisición	1,217,971,712	7,441,026,854
Primas	(55,316,271)	(335,676,087)
Comisiones	(786,536)	(6,911,176)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	3,677,002	74,645,308
Subtotal	1,165,545,907	7,173,084,899
Productos por Cobrar	18,054,182	144,878,234
Ministerio de Hacienda		
Costo de adquisición	34,733,331,277	23,544,812,611
Primas	(98,368,243)	(18,957,149)
Descuentos	248,303,220	152,307,720
Comisiones	(4,294,452)	(2,822,750)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	1,504,727,235	5,410,338,942
Subtotal	36,383,699,038	29,085,679,374
Productos por Cobrar	428,617,006	353,818,288
Otros Emisores del Sector Público		
Costo de adquisición	101,023,680	2,439,625,065
Primas	(154,495)	(2,224,517)
Descuentos	0	7,967,379
Comisiones	(3,658)	(1,425,157)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	(1,899,563)	190,275,741
Subtotal	98,965,963	2,634,218,511
Productos por Cobrar	2,531,258	85,932,509
En Entidades del Sector Privado del país de entidades financieras		

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

Costo de adquisición	10,614,574,689	4,134,499,263
Primas	(4,603,437)	(2,986,897)
Comisiones	(3,396,767)	(1,656,213)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	(145,626,148)	423,410,982
Subtotal	10,460,948,336	4,553,267,135
Productos por Cobrar	112,941,545	42,083,066
<i>Al Valor Razonable con cambios en Resultados del sector privado</i>		
En Entidades Privadas No financieras del País		
Costo de adquisición	3,624,724,764	3,206,828,575
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	(1,157,710,621)	(844,141,151)
Subtotal	2,467,014,143	2,362,687,424
En Entidades del Sector Privado No Financiero del Exterior		
Costo de adquisición	1,249,381,164	0
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	(171,596,589)	0
Subtotal	1,077,784,575	0
Total al valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	48,109,159,244	43,446,249,918
Total al Valor con cambios en Resultados	3,544,798,718	2,362,687,424
Total Productos	562,143,990	626,712,096
Total Cartera de Inversiones	52,216,101,952	46,435,649,439

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

	<u>Setiembre 2022</u>	<u>Setiembre 2021</u>
Ingresos Operacionales		
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		
Intereses sobre Inversiones	4,826,617,054	3,963,254,205
Ganancia por Valoración de Instrumentos	615,864,454	792,049,232
Ganancia por Diferencial Cambiario	964,694,468	203,991,952
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Intereses sobre Inversiones	101,256,338	87,916,707
Ganancia por Valoración de Instrumentos	961,461,209	107,606,127
Ganancia por Diferencial Cambiario	0	65,398,227
Total Ingresos Operacionales	7,469,893,523	5,220,216,449
Gastos Operacionales		
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		
Por Negociación de Instrumentos Financieros	2,275,832	274,755,849
Por Estimación de Deterioro de activos	505,310,703	500,555,422
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Por Negociación de Instrumentos Financieros	572,374,480	413,687,115
Perdida por Diferencial Cambiario	162,591,278	0
Total Gastos Operacionales	1,242,552,292	1,188,998,386

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

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**

<i>Criterio de Límite de Inversión</i>	<i>Límite</i>	<i>Porcentaje de Inversión</i>	<i>(Exceso) o Faltante</i>
En valores emitidos por el sector público	80.0%	68.15%	11.85%
En valores emitidos en el mercado extranjero	25.0%	1.95%	23.05%

• **Límites por instrumento**

<i>Criterio de Límite de Inversión</i>	<i>Límite</i>	<i>Porcentaje de Inversión</i>	<i>(Exceso) o Faltante</i>
Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la SUGEF con plazo de vencimiento menor de 360 días	10%	2.71%	7.29%
En títulos de participación y deuda estandarizada nivel II	10%	4.47%	5.53%

• **Límites por emisor**

<i>Criterio de Límite de Inversión</i>	<i>Límite</i>	<i>Porcentaje de Inversión</i>	<i>(Exceso) o Faltante</i>
Improsa	10%	1.22%	8.78%
Banco Nacional de Cosa Rica	10%	0.18%	9.82%
Banca Promerica	10%	2.05%	7.95%
Scotiabank	10%	0.24%	9.76%
Banco San José	10%	5.39%	4.61%
Banco Nacional de Cosa Rica	10%	1.61%	8.39%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	3.79%	6.21%
Banco Davivienda	10%	2.40%	7.60%
Banco Scotiabank	10%	2.71%	7.29%
Café Britt	10%	3.39%	6.61%
Fondo inversión Inmobiliario Gibraltar	10%	1.39%	8.61%
Multifondos	10%	1.42%	8.58%
Banco BCT	10%	0.96%	9.04%
Mutual Alajuela De Ahorro y Préstamo	10%	4.85%	5.15%
Mutual de Cartago De Ahorro y Préstamo	10%	0.54%	9.46%
Vista S.A.	10%	1.15%	8.85%
Fondos de Inversión			
Inm1\$ Vista	10%	1.15%	8.85%
Inm1\$ Multifondos	10%	1.42%	8.58%

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

Inm1\$ e Inm 2\$ BCRSF	10%	0.51%	9.49%
Inm1\$ y cre\$1 FGSFI	10%	1.39%	8.61%

Límite Global de inversión en Valores Extranjeros

Schroder SCHGE	10%	0.99%	9.01%
Schroder SIGC	10%	0.96%	9.04%
Conglomerados o Grupos Financieros			
Grupo Banco Nacional de Costa Rica	10%	0.18%	9.82%
Grupo Banca Promerica	10%	2.05%	7.95%
Grupo Banco de Costa Rica	10%	0.51%	9.49%
Grupo Scotiabank	10%	0.24%	9.76%
Grupo Banco San José	10%	5.39%	4.61%
Grupo Banco Scotiabank	10%	2.71%	7.29%
Grupo Café Britt	10%	3.39%	6.61%
Grupo Improsa	10%	1.39%	8.61%
Grupo Banco Nacional de Costa Rica	10%	1.61%	8.39%
Grupo Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	3.79%	6.21%
Grupo Banco Davivienda	10%	2.40%	7.60%
Grupo MADAP	10%	4.85%	5.15%
Grupo Banco BCT	10%	0.96%	9.04%
Grupo MUCAP	10%	0.54%	9.46%
Grupo Multifondos	10%	1.42%	8.58%
Grupo Vista S.A.F.I. S.A.	10%	1.15%	8.85%

Otros aspectos importantes de informar:

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 encuentra 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 de la empresa Valmer Costa Rica S.A. de acuerdo con la normativa.

Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021, 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 2022, en términos generales, los precios de estos valores han mostrado disminuciones en el tercer trimestre; 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 Riesgos ha prevalecido en todo momento la toma de decisiones basadas en análisis de informes, presentaciones de empresas emisoras, análisis del

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

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.

Con el objetivo de lograr lo anterior, se han realizado durante 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:

4. Políticas tendientes a minimizar el riesgo

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 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 esperada, a efectos de cuantificar la pérdida estimada 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.

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

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 Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

en los tipos de cambio de otras monedas diferentes a la moneda de origen de los recursos aportados por los afiliados.

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.

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.

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.

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.

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.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la pérdida potencial en los portafolios administrados por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. 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 30 de Setiembre del 2022, la conciliación mostrada por la Operadora se presenta 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:

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

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

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 30 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

En este fondo la Operadora cobra una comisión del 2% anual sobre saldos administrados, la cual fue autorizada oportunamente por la Superintendencia de Pensiones. Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021 el Fondo reconoció un Gasto por Comisión por ₡834,255,374 y ₡860,580,953; respectivamente.

8. Composición de los Rubros de los Estados Financieros

8.1 Cuentas por cobrar

Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Setiembre 2022	Setiembre 2021
Impuesto Sobre la Renta	88,187,361	86,263,250
Total	88,187,361	86,263,250

8.2 Comisiones por pagar

El porcentaje de comisión vigente es del 2% anual sobre saldos administrados. Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021, el saldo de la Cuenta por Pagar a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo es de ₡90,391,857 y ₡79,620,226; respectivamente.

8.3 Cuentas de capitalización individual

Se componen por los aportes de los afiliados que los patronos por Ley deben hacer al régimen, dichas cuotas son recaudadas por el Sistema Centralizado de Recaudación de la Caja Costarricense de

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

Seguro Social. Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021, los saldos de las cuentas de capitalización individual son ₡48,363,557,626 y ₡38,041,752,914, respectivamente.

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 30 de Setiembre del 2022 y 2021 se detallan a continuación:

	<u>Setiembre 2022</u>	<u>Setiembre 2021</u>
Cuentas de Orden - Valor Nominal de los Títulos Valores Custodia	51,259,724,165	40,381,713,372
Contra cuenta Valor Nominal de Cupones en Custodia	33,254,683,805	27,122,721,265
Total	<u>84,514,407,970</u>	<u>67,504,434,637</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 30 de Setiembre del 2022 y 2021, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), eran ₡624.62 y ₡632.72; ₡623.24 y ₡,629.71 por cada dólar; respectivamente.

11. Hechos Relevantes

Al 30 de Setiembre del 2022, Vida Plena OPC adopto una nueva metodología para el cálculo de la Pérdida Esperada por deterioro de los Instrumentos Financieros en los Fondos administrados y la Operadora, desarrollada por VALMER; la cual fue aprobada mediante Acuerdo N° 04 de la sesión 1061-2022 de la Junta Directiva de Vida Plena OPC, en la cual se aprobó el documento *DR-GR-ME-02 Metodología para el cálculo de Pérdida Esperada por deterioro de los instrumentos financieros*.

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 del Sistema Financiero emitió el 11 de Diciembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual 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, 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, 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 NIC.

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. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Cooperativa difiere del formato establecido por la NIC 1.

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.

Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de inversión.

Las bases de estimación establecidas por el CONASSIF pueden variar con lo establecido 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 diciembre 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.

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de Setiembre del 2022 y 2021

Con la aprobación 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).