

FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por

Vida Plena
Operadora de Planes de Pensiones
Complementarias, S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con el informe de los Auditores Externos)

VIDA PLENA OPERADORA DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A
FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

ÍNDICE

	Página
<u>I. Opinión del Auditor</u>	4
<u>II. Estados Financieros Auditados:</u>	
A. Balance de Situación	7
B. Estado de Resultados	8
C. Estado de cambios en el Patrimonio	9
D. Estado de Flujos de Efectivo	10
E. Notas a los Estados Financieros	11

I. OPINION DEL AUDITOR

Informe de los Auditores Externos

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Capitalización Laboral, administrado por la empresa Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A, que comprende el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, con el correspondiente estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y de la Superintendencia de Pensiones relacionados con la actividad de administración de Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

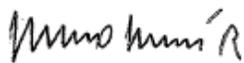
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa, adicionalmente aplicamos los requerimientos mínimos de auditoría establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia de Pensiones.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera del Fondo de Capitalización Laboral, administrado por Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la bases contables descritas en la nota 2.



Lic. Mario Marín Rodríguez
San José, 30 de Enero de 2015
Contador Público Autorizado No. 2005



Timbre de ₡1,000.00 de Ley No.6663
adherido y cancelado en el original

Póliza 0116-FIG 7 vence el
30 de Setiembre de 2015

Una Firma Miembro
Independiente de
Moore Stephens International
Limited – Miembros
en las principales
ciudades alrededor
del mundo

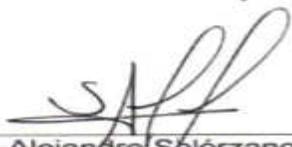
II. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

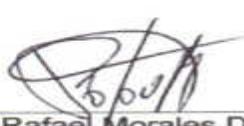


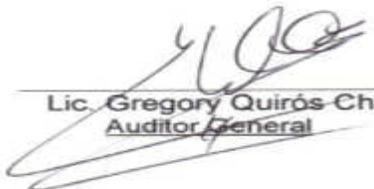
FONDO COLONES CAPITALIZACIÓN LABORAL
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
 (En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
Disponibilidades		1,338,594,601	2,646,916,440
Inversiones en valores de emisores nacionales	3	60,143,416,581	49,807,912,323
Valores emitidos por el BCCR		9,715,513,359	6,414,728,530
Valores emitidos por el Gobierno		18,816,837,341	22,549,493,342
Valores emitidos por otras entidades Públicas no Financieras		159,352,520	159,430,000
Valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado		10,200,829,130	10,331,427,304
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por Leyes Especiales		4,005,158,324	2,055,418,743
Valores emitidos por Bancos Privados		15,450,403,782	5,131,307,470
Valores emitidos por entidades no Financieras Privadas		1,367,704,813	2,671,185,532
Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados		427,617,312	494,921,402
Cuentas y productos por cobrar	9.1	949,018,741	610,740,884
Total del Activo		62,431,029,923	53,065,569,647
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Comisiones por pagar		103,080,418	87,433,036
Total del pasivo		103,080,418	87,433,036
Patrimonio			
Cuentas de capitalización individual	9.2	58,771,038,707	47,423,729,258
Aportes recibidos por asignar		68,425	87,118
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valorización de mercado		263,752,882	1,273,393,179
Rendimiento neto del período		3,293,089,491	4,280,927,056
Total del Patrimonio		62,327,949,505	52,978,136,611
Total del Pasivo y Patrimonio		62,431,029,923	53,065,569,647
Cuentas de orden Valor nominal de los títulos valores		67,882,068,933	65,566,351,687

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Lic. Alejandro Solórzano M.
 Gerente

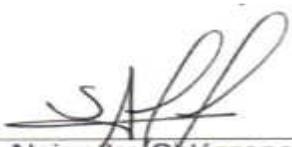

 CPI. Rafael Morales D.
 Contador

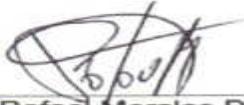

 Lic. Gregory Quirós Ch.
 Auditor General

FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL
ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos Financieros			
Intereses sobre inversiones	3	¢ 3,803,906,966	¢ 3,544,151,701
Ganancia por fluctuación de cambios	3	326,573,494	101,869,938
Intereses sobre saldos en cuentas corrientes		70,106,540	70,648,776
Negociación de instrumentos financieros	3	427,980,484	1,529,699,465
Ganancia por variación en UDES	3	140,116,266	115,099,717
Total		<u>4,768,683,750</u>	<u>5,361,469,597</u>
Gastos Financieros			
Pérdida por fluctuación de cambios	3	(208,448,000)	(137,608,608)
Perdida en variaciones en la unidad de desarrollo	3	(5,265,999)	(53,420,004)
Negociación de instrumentos financieros	3	(215,334,665)	(7,274,656)
		<u>(429,048,664)</u>	<u>(198,303,268)</u>
Rendimiento antes de Comisiones		<u>4,339,635,086</u>	<u>5,163,166,329</u>
Comisiones			
Comisiones sobre saldo Administrado		(1,046,545,595)	(882,239,273)
Gastos por comisiones	8	<u>(1,046,545,595)</u>	<u>(882,239,273)</u>
Rendimiento neto del Período		<u>¢ 3,293,089,491</u>	<u>¢ 4,280,927,056</u>

Las notas juntas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente


CPI. Rafael Morales D.
Contador


Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General



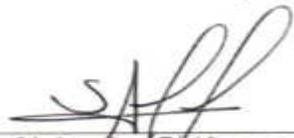
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

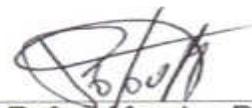
(En colones costarricenses sin céntimos)

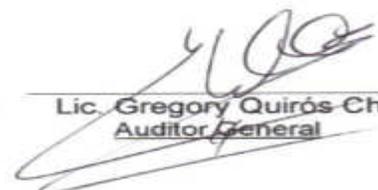
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>Cuentas de Capitalización Individual</u>	<u>Aportes recibidos por asignar</u>	<u>Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración</u>	<u>Rendimiento Neto del Período</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	38,623,898,128	-	1,089,264,835	2,290,458,158	¢ 42,003,621,121
Aportes y retiros de afiliados, neto	6,509,372,972	---	---	---	6,509,372,972
Capitalización de rendimientos	2,290,458,158	---	---	(2,290,458,158)	---
Aporte recibidos por asignar	---	87,118	---	---	87,118
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	---	---	184,128,344	---	184,128,344
Rendimiento neto del período	---	---	---	4,280,927,056	4,280,927,056
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	47,423,729,258	87,118	1,273,393,179	4,280,927,056	52,978,136,611
Aportes y retiros de afiliados, neto	7,066,382,393	---	---	---	7,066,382,393
Capitalización de rendimientos	4,280,927,056	---	---	(4,280,927,056)	---
Aporte recibidos por asignar	---	(18,693)	---	---	(18,693)
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	---	---	(1,009,640,297)	---	(1,009,640,297)
Rendimiento neto del período	---	---	---	3,293,089,491	3,293,089,491
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	58,771,038,707	68,425	263,752,882	3,293,089,491	¢ 62,327,949,505

Las notas ajuntas son parte integrante de los estados financiero.


Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente


CPI. Rafael Morales D.
Contador


Lic. Gregory Quiros Ch.
Auditor General



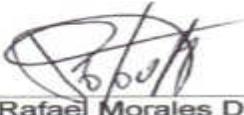
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Actividades de Operación</u>		
Rendimiento neto del período	¢ 3,293,089,491	¢ 4,280,927,056
Partidas aplicadas a resultados que no requieren el uso de fondos:		
Ganancia por fluctuación de cambios	87,730,114	-
Pérdida por fluctuación de cambios	-	17,907,489
Subtotal	3,380,819,605	4,298,834,545
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Aumento(disminución) en cuentas por cobrar	(337,618,122)	177,149,048
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	15,647,382	19,135,343
Efectivo neto provisto por las operaciones	3,058,848,865	4,495,118,936
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Aportes de afiliados	7,066,382,393	6,509,372,972
Aportes recibidos por asignar	(18,693)	87,118
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	7,066,363,700	6,509,460,090
<u>Actividades de Inversión</u>		
Aumento (disminución) en inversiones en valores mobiliarios	(11,433,534,406)	(10,789,562,544)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(11,433,534,406)	(10,789,562,544)
Variación neta de disponibilidades del período	(1,308,321,839)	215,016,482
Disponibilidades al inicio del periodo	2,646,916,440	2,431,899,958
Disponibilidades al final del período	¢ 1,338,594,601	¢ 2,646,916,440

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente


CPI. Rafael Morales D.
Contador


Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General



**FONDO COLONES CAPITALIZACIÓN LABORAL
ADMINISTRADO POR VIDA PLENA
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(En colones costarricenses sin céntimos)**

Nota 1- Resumen de operaciones

El **Fondo Colones de Capitalización Laboral**, es administrado por Vida Plena OPC, S.A., con base en lo establecido por la Ley 7983 de la “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 y al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, las labores financieras y administrativas son efectuadas por el personal de la Operadora.

Un Fondo de Capitalización Laboral está constituido con las contribuciones de los patronos y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones por administración, para crear un ahorro laboral y establecer una contribución al Régimen de Pensiones Complementarias.

Nota 2- Principales políticas contables

(a) Bases de presentación de los Estados Financieros

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

El Fondo cuenta con libros legales, registros y estados financieros independientes de la Operadora, ya que aunque el Fondo no cuenta con personería jurídica propia es una entidad económica desde el punto de vista contable.

(b) 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 han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), las cuales difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(c) 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.

(d) Estado de Flujo de Efectivo

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

(e) Moneda

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. El tipo de cambio libre de venta y compra era de ¢545.53 y ¢533.31, ¢507.80 y ¢495.01, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, respectivamente; por cada US \$1,00.

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio en vigor a esa fecha, y la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

(f) Período económico

El período económico del Fondo Colones Capitalización Laboral inicia el 01 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

(g) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros propiedad del Fondo están clasificados como instrumentos financieros disponibles para la venta.

La NIC-39 define los instrumentos financieros disponibles para la venta como aquellos que no son préstamos y partidas por cobrar originados por la propia empresa, ni inversiones mantenidas hasta el vencimiento, ni un activo financiero disponible para negociar.

(h) Plusvalía o Minusvalía por la revaluación en función del valor razonable

De acuerdo con NIC-39 la plusvalía o minusvalía por revaluación del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, deben ser llevadas al patrimonio y consideradas en la ganancia o la pérdida neta del periodo en que se realicen.

La ganancia o pérdida de un activo disponible para la venta debe ser:

- a- Incluida en la ganancia o pérdida neta del periodo en que han surgido.
- b- Reconocida directamente al patrimonio neto, revelando este hecho en el estado de cambios en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, recuperado o desapropiado, se disponga de él por cualquier otra causa o hasta que se determine que el activo ha sufrido un deterioro de valor. La Operadora aplica este último criterio para registrar la ganancia o pérdida de activos financieros.

(i) Valoración de activos financieros

Inicialmente los instrumentos financieros son medidos al costo, el cual incluye el costo de transacción de los mismos.

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.

(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.

(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

Con base en lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, los activos se registran a su costo o a su costo amortizado. A la fecha de cada balance de situación, son revisados por el Fondo para determinar si existe evidencia de que se ha

presentado deterioro. Si existe este tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce con base en el monto recuperable estimado.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro llegare a disminuir y la disminución se puede determinar en forma objetiva, esta se reversa y su efecto se reconoce en el estado de resultados.

(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.

(o) Comisiones por Administración

El Fondo debe trasladar 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.

En este fondo la Operadora cobra una comisión del 2% 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 todos los datos del afiliado, el aporte se registrará en una cuenta transitoria denominada "Aportes recibidos por asignar".

(q) 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 Complementarias, S.A.

Nota 3- Inversiones en Valores de emisores nacionales.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la composición del portafolio de inversiones se detalla a continuación:

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa Promedio</u>	<u>2014</u>			
				<u>Costo</u>	<u>Descuento / Prima</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor de Mercado</u>
BCCR	bem	2015	9.63	960,739,820	(7,498,492)	5,902,401	959,143,729
BCCR	bem	2016	9.96	4,858,261,084	(48,594,938)	33,724	4,809,699,870
BCCR	bem	2018	10	135,719,203	5,050,238	11,257,059	152,026,500
BCCR	bem	2019	10	1,837,684,527	(17,717,538)	(55,959,388)	1,764,007,600
BCCR	bemv	2016	10.05	446,726,584	5,354,635	(3,372,659)	448,708,560
BCCR	bemv	2017	7.53	696,318,184	6,333,092	(5,155,176)	697,496,100
BCCR	bemv	2021	7.10	873,945,114	9,966,291	519,595	884,431,000
Valores emitidos por el B.C.C.R.				9,809,394,515	(47,106,713)	(46,774,444)	9,715,513,359
G	tp	2015	10.71	8,135,328,735	(213,047,095)	53,136,039	7,975,417,680
G	tp	2016	12.45	5,335,264,358	(160,932,331)	(1,210,384)	5,173,121,643
G	tp	2017	11.75	2,480,075,355	1,484,599	168,451,216	2,650,011,170
G	tp	2019	10	943,993,540	33,739,460	78,962,093	1,056,695,094
G	bde20	2020	10	261,257,615	(14,515,060)	42,241,655	288,984,210
G	TPTBA	2015	16.48	1,005,890	(5,637)	3,557	1,003,810
G	tudes	2026	3	129,887,658	638,834	1,128,325	131,654,818
G	tp\$	2015	7.17	301,567,435	(7,291,172)	6,501,511	300,777,774
G	tp\$	2016	7.50	69,842,091	(6,295,595)	1,908,027	65,454,523
G	tp\$	2018	5.50	13,576,126	(396,504)	108,757	13,288,379
BCCR	bemud	2021	4	292,963,245	(3,043,636)	4,159,749	294,079,358
BCCR	bemud	2024	4	885,309,255	(8,072,585)	(10,887,785)	866,348,885
Valores emitidos por el Gobierno				18,850,071,303	(377,736,723)	344,502,761	18,816,837,341
CFLUZ	bcfb4	2033	10.13	153,637,665	(130,765)	5,845,620	159,352,520
Valores emitidos por Entidades Públicas No Financieras				153,637,665	(130,765)	5,845,620	159,352,520

BCR	cdp	2015	7.72	3,603,636,337	(894,739)	(6,764,598)	3,595,977,000
BCAC	cdp	2015	7.67	3,543,569,487	(1,017,370)	(8,083,517)	3,534,468,600
BNCR	cdp	2015	6.96	3,074,215,981	(1,653,295)	(2,179,156)	3,070,383,530
Valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado				10,221,421,805	(3,565,403)	(17,027,272)	10,200,829,130
BPDC	cdp	2015	8.51	3,960,286,057	(522,219)	(8,157,838)	3,951,606,000
BPDC	cdp\$	2015	3.53	53,389,456	(36,836)	199,704	53,552,324
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales				4,013,675,513	(559,055)	(7,958,135)	4,005,158,324
SCOTI	cdp	2015	6.85	3,703,829,040	(2,137,665)	(1,692,376)	3,699,999,000
SCOTI	cdp\$	2015	3.13	162,822,103	(77,043)	1,246,191	163,991,252
BSJ	ci	2015	7.43	3,678,757,862	(1,609,852)	(77,259)	3,677,070,750
BSJ	ci\$	2015	2.61	101,438,661	(30,848)	521,967	101,929,780
BDAVI	cdp	2015	7.51	3,803,552,834	(2,223,317)	1,642,482	3,802,972,000
CITIB	ci	2015	7.34	4,004,022,539	(2,252,657)	2,671,118	4,004,441,000
Valores emitidos por Bancos Privados				15,454,423,039	(8,331,380)	4,312,124	15,450,403,782
FIFCO	bfc2c	2020	9.51	501,601,266	(276,148)	(28,240,118)	473,085,000
FPTG	bpge\$	2022	10.71	94,505,775	(4,062,231)	6,726,178	97,169,722
FTPB	ph15b	2015	11.50	3,150,795	(428,782)	64,078	2,786,091
INC	bho4	2016	8.70	800,862,909	(274,147)	(5,924,762)	794,664,000
Valores emitidos por entidades no Financieras Privadas				1,400,120,744	(5,041,307)	(27,374,624)	1,367,704,813
MULTI	inm1\$	2050	0	124,939,147	-	1,230,021	126,169,168
VISTA	inm1\$	2050	0	294,451,315	-	6,996,830	301,448,144
Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados				419,390,462	-	8,226,851	427,617,312
Total inversiones en valores de emisores nacionales				60,322,135,047	(442,471,346)	263,752,882	60,143,416,581

2013

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa Promedio</u>	<u>Costo</u>	<u>Descuento / Prima</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor de Mercado</u>
BCCR	Bem	2014	8.12	194,809,496	3,561,084	5,245,419	203,616,000
BCCR	Bem	2015	9	270,857,345	1,875,445	10,757,610	283,490,400
BCCR	Bem	2016	9.94	1,882,836,925	(6,876,005)	18,676,030	1,894,636,950
BCCR	Bem	2018	10	135,719,203	3,012,305	18,610,992	157,342,500
BCCR	Bem	2019	10	1,837,684,527	(6,203,533)	3,909,006	1,835,390,000
BCCR	Bemv	2016	10.05	446,726,584	2,928,646	(1,119,950)	448,535,280
BCCR	Bemv	2017	7.53	696,318,184	3,171,278	(3,916,563)	695,572,900
BCCR	Bemv	2021	7.1	873,945,114	2,808,641	19,390,746	896,144,500
Valores emitidos por el B.C.C.R.				6,338,897,379	4,277,861	71,553,291	6,414,728,530
G	Tp	2015	10.5	3,544,467,547	(67,677,894)	105,811,474	3,582,601,127
G	Tp	2016	13.25	2,038,740,219	(45,188,840)	(9,153,273)	1,984,398,106
G	Tp	2017	11.75	2,480,075,355	(895,311)	254,059,326	2,733,239,370
G	Tp	2019	10	943,993,540	20,458,761	136,833,449	1,101,285,750
G	Tp	2022	10.25	3,276,427,837	45,496,421	636,894,557	3,958,818,815
G	Tp	2023	11	1,143,656,695	(6,778,861)	(63,507,833)	1,073,370,000
G	bde20	2020	10	242,495,231	(10,698,789)	35,331,219	267,127,662
G	TPTBA	2014	18.5	5,065,150	(54,585)	56,735	5,067,300
G	TPTBA	2015	16.48	1,005,890	(4,378)	22,548	1,024,060
G	tptba	2014	18.39	15,182,550	(158,724)	134,274	15,158,100
G	tptba	2021	8.75	579,985,073	(477,471)	9,449,998	588,957,600
G	tudes	2022	1.09	552,975,101	23,887,607	10,312,022	587,174,730
G	tudes	2026	3	5,084,419,630	7,636,131	85,305,774	5,177,361,535
G	tp\$	2015	7.17	279,910,176	(5,304,775)	13,332,759	287,938,159
G	tp\$	2016	7.5	64,826,336	(4,445,698)	1,156,529	61,537,168
G	tp\$	2018	5.5	12,601,148	(273,622)	(258,271)	12,069,255
BCCR	bemud	2021	4	277,736,045	(1,156,097)	5,231,436	281,811,384
BCCR	bemud	2024	4	840,103,505	(2,948,048)	(6,602,235)	830,553,222
Valores emitidos por el Gobierno				21,383,667,028	(48,584,175)	1,214,410,489	22,549,493,342
							<i>Continua en la siguiente página</i>
CFLUZ	bcbf4	2033	10.13	153,637,665		5,839,244	159,430,000

					(46,909)		
Valores emitidos por Entidades Públicas No Financieras				<u>153,637,665</u>	<u>(46,909)</u>	<u>5,839,244</u>	<u>159,430,000</u>
BCR	Cdp	2014	7.22	3,608,780,426	(4,669,361)	173,039	3,604,284,104
BCAC	Cdp	2014	6.64	3,816,577,745	(1,935,682)	8,771,026	3,823,413,090
BNCR	Cdp	2014	7.18	2,909,636,171	(10,578,753)	4,672,691	2,903,730,110
Valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado				<u>10,334,994,342</u>	<u>(17,183,795)</u>	<u>13,616,757</u>	<u>10,331,427,304</u>
BPDC	Cdp	2014	9.43	1,949,031,642	(17,565,915)	(50,207)	1,931,415,520
BPDC	cdp\$	2014	4.0217	124,205,281	(74,767)	(127,292)	124,003,223
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales				<u>2,073,236,923</u>	<u>(17,640,681)</u>	<u>(177,499)</u>	<u>2,055,418,743</u>
SCOTI	Cdp	2014	6.25	1,301,323,819	(80,926)	(2,324,893)	1,298,918,000
BSJ	Ci	2014	7.47	3,133,142,950	(244,769)	(143,711)	3,132,754,470
BDAVI	Cdp	2014	6.85	700,739,032	(420,484)	(683,548)	699,635,000
Valores emitidos por Bancos Privados				<u>5,135,205,801</u>	<u>(746,178)</u>	<u>(3,152,152)</u>	<u>5,131,307,470</u>
FIFCO	bfc2c	2020	9.51	501,601,266	(95,841)	(8,415,424)	493,090,000
FIFCO	bfc3c	2023	9.62	600,646,944	(19,303)	(13,305,640)	587,322,000
FIFCO	bfc4c	2023	8.5	1,501,616,804	(9,216)	(872,588)	1,500,735,000
FPTG	bpge\$	2022	10.71	87,718,782	(2,592,633)	2,225,791	87,351,940
FTPB	ph15b	2015	11.5	2,924,519	(314,900)	76,973	2,686,593
Valores emitidos por entidades no Financieras Privadas				<u>2,694,508,314</u>	<u>(3,031,893)</u>	<u>(20,290,889)</u>	<u>2,671,185,532</u>
INTSF	inm1\$	2050	0	114,055,799	-	(20,746,414)	93,309,385
MULTI	inm1\$	2050	0	115,966,562	-	986,619	116,953,181
VISTA	inm1\$	2050	0	63,046,889	-	113,471	63,160,360
VISTA	inm2\$	2050	0	210,258,215	-	11,240,261	221,498,476
Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados				<u>503,327,465</u>	<u>-</u>	<u>(8,406,062)</u>	<u>494,921,403</u>
Total inversiones en valores de emisores nacionales				<u>48,617,474,916</u>	<u>(82,955,771)</u>	<u>1,273,393,179</u>	<u>49,807,912,323</u>

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses sobre inversiones	¢ 3,803,906,966	¢ 3,544,151,701
Ganancia por fluctuación de cambios	326,573,494	101,869,938
Negociación de instrumentos financieros	427,980,484	1,529,699,465
Ganancia por variaciones en las Unidades de Desarrollo	140,116,266	115,099,717
Total Ingresos Financieros	<u><u>4,698,577,210</u></u>	<u><u>5,290,820,821</u></u>
<u>Gastos Financieros</u>		
Pérdida por fluctuación de cambios	208,448,000	137,608,608
Pérdida por variación unidad de desarrollo	5,265,999	53,420,004
Negociación de instrumentos financieros	215,334,665	7,274,656
Total Gastos Financieros	<u><u>¢ 429,048,664</u></u>	<u><u>¢ 198,303,268</u></u>

Nota 4- Límites máximos de inversión

La clasificación del portafolio de inversiones de acuerdo con los sectores y límites definidos en el reglamento de inversiones se presenta a continuación:

(a) Límites por sector

<u>Criterio de Límite de Inversión</u>	<u>Límite</u>	<u>Porcentaje de Inversión</u>	<u>(Exceso) o Faltante</u>
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	59%	46.41%	12.59%
En valores emitidos por el resto del sector público	35%	23.37%	11.63%
En valores emitidos por empresas del sector privado	100%	28.05%	71.95%

(b) Límites por instrumento

<u>Criterio de Límite de Inversión</u>	<u>Límite</u>	<u>Porcentaje de Inversión</u>	<u>(Exceso) o Faltante</u>
Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la Sugef con plazo de vencimiento menor de 361 días	70%	47.80%	22.20%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión	10%	0.70%	9.30%
Títulos de deuda del sector privado AAA	70%	21.01%	48.99%
Títulos de deuda del sector privado AA	50%	7.04%	42.96%

(c) Limites por emisor

<u>Criterio de Límite de Inversión</u>	<u>Límite</u>	<u>Porcentaje de Inversión</u>	<u>(Exceso) o Faltante</u>
<u>Títulos AAA-AA</u>			
Banco de Costa Rica	10%	5.85%	4.15%
Fideicomiso de Titularización Peñas Blancas	10%	0.01%	9.99%
Scotiabank	10%	6.28%	3.72%
Banco San José	10%	6.15%	3.85%
Multifondos	10%	0.21%	9.79%
Vista S.A.	10%	0.49%	9.51%
Fideicomiso de Titularización P.T. Garabito	10%	0.16%	9.84%
Banco Nacional de Cosa Rica	10%	4.99%	5.01%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	6.51%	3.49%
Compañía Nacional de Fuerza y Luz	10%	0.26%	9.74%
Banco Davivienda	10%	6.19%	3.81%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	10%	5.75%	4.25%
Florida Ice And Farm S.A.	10%	0.77%	9.23%
Banco Citibank	10%	6.51%	3.49%
Industria Nacional de Cemento	10%	1.29%	8.71%
<u>Fondos de Inversión</u>			
Inm1\$ Vista	5%	0.49%	4.51%
Inm1\$ Multifondos	5%	0.21%	4.79%
<u>Conglomerados o Grupos Financieros</u>			
Grupo Banco de Costa Rica	10%	5.85%	4.15%
Grupo Fideicomiso de Titularización Peñas Blancas	10%	0.01%	9.99%
Grupo Scotiabank	10%	6.28%	3.72%
Grupo Banco San José	10%	6.15%	3.85%
Grupo Multifondos	10%	0.21%	9.79%
Grupo Vista S.A.	10%	0.49%	9.51%
Grupo Fideicomiso de Titularización P.T.Garabito	10%	0.16%	9.84%
Grupo Banco Nacional de Cosa Rica	10%	4.99%	5.01%
Grupo Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	6.51%	3.49%
Compañía Nacional de Fuerza y Luz	10%	0.26%	9.74%
Banco Davivienda	10%	6.19%	3.81%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	10%	5.75%	4.25%
Grupo Florida Ice And Farm S.A.	10%	0.77%	9.23%
Grupo Banco Citibank	10%	6.51%	3.49%
Grupo Industria Nacional de Cemento	10%	1.29%	8.71%

Información adicional de conformidad con el Oficio de la SUPEN SP-A-60, del 14 de enero del 2005.

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, hasta un máximo del 64% para el Régimen Obligatorio de Pensiones, un 59% para el Fondo de Capitalización Laboral y un 64% para los Fondos Voluntarios, 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 cierre de Diciembre del 2014, la proporción de los portafolios que administra Vida Plena OPC, S.A., con valores del Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica es la siguiente:

Vida Plena OPC, S.A.
Monto invertido en valores del Gobierno y
el Banco Central de Costa Rica
al 31 de Diciembre del 2014
-porcentaje del total de cada portafolio-

Fondo de Capital Laboral
BCCR 17.69%
GCR 28.72%
46.41%

BCCR = Banco Central de Costa Rica

GCR = Gobierno de Costa Rica

Durante el año 2014, en términos generales, los precios de estos valores han mostrado leves oscilaciones con leves incrementos al inicio durante el año y una disminución como efecto neto, situación similar a la del año 2013.

Lo anterior ha tenido como efecto en los estados financieros una disminución 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 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:

Nota 5- 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

5.1 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:

(a) 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 monetarios,¹ 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.

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.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

5.2 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:

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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.

5.3 Riesgo de Ilquidez

El riesgo de iliquidez 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.² Se pueden presentar los siguientes riesgos:

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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.

Notas 6- 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.

Notas 7- Rentabilidad del Fondo

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

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

Dónde:

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.

Notas 8- Comisiones

En este fondo la Operadora cobra un 2% anual sobre saldos administrados, la cual fue autorizada oportunamente por la Superintendencia de Pensiones.

Durante el periodo de Diciembre 2014 y 2013, el fondo reconoció un gasto por comisión por ₡1,046,545,595 y ₡882,239,273; respectivamente.

Notas 9- Composición de los Rubros de los Estados Financieros

9.1 Cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos sobre inversiones por cobrar	₡ 933,683,909	₡ 583,122,265
Impuesto sobre la renta	<u>15,334,832</u>	<u>27,618,619</u>
	<u>₡ 949,018,741</u>	<u>₡ 610,740,884</u>

9.2 Cuentas de Capitalización Individual

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, 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 Seguro Social, al cierre del periodo 2014 y 2013 respectivamente, los saldos de las cuentas de capitalización individual son ₡58,771,038,707 y ₡47,423,729,258.

Notas 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 2014 y 2013 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), eran ¢533.31 y ¢545.53 y ¢495.01 y ¢507.08, respectivamente, por cada dólar.

Notas 11- Hechos Relevantes

Al 31 de Diciembre del 2014 no se presentaron hechos relevantes que deban ser informados.

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

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

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:

12.1 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.

12.2 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.

12.3 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.

12.4 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.

12.5 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.

12.6 Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

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

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.