

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

**Administrado por
Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.**

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017
(Con el dictamen de los Auditores Independientes)**

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
Con el Dictamen de los Auditores Independientes

Contenido

	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1-3
- Estados de Situación Financiera	4
- Estados del Resultado Integral	5
- Estados de Cambios en el Patrimonio	6
- Estados de Flujos de Efectivo	7
- Notas a los Estados Financieros	8-23

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo Colones de Capitalización Laboral (el Fondo) administrado por la empresa Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas y notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de del Fondo Colones de Capitalización Laboral administrado por la empresa Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A, al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor de los Estados Financieros*. Como independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevante para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Base de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2-a a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad utilizada. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services es un miembro de RSM International. RSM International es una red de firmas de contabilidad y consultoría independientes, y RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services no es un agente, representante ni socia de ninguna otra firma miembro, ni de RSM International propiamente. RSM es la marca usada por las firmas miembros de la red, cada una de las cuales practica por sí misma y en su propio nombre. La red en sí no es una entidad legal separada por ninguna descripción en ninguna jurisdicción. La red es administrada por RSM International Limited. La marca RSM y otros derechos de propiedad intelectual usados por los miembros de la red son propiedad de RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuyo asiento es en Zug. CONFIDENCIALIDAD: La información contenida en este correo es para el uso único de la(s) persona(s) a las cuales está dirigido. Si usted no es el destinatario indicado, queda por este medio notificado de que cualquier divulgación, copia o distribución de esta información queda estrictamente prohibida, y puede ser ilegal. RSM Costa Rica no es responsable por el uso indebido o la transmisión incompleta de esta información.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el fondo o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecten siempre un error material, cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base a estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión, o la elusión del control interno.

RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services es un miembro de RSM International. RSM International es una red de firmas de contabilidad y consultoría independientes, y RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services no es un agente, representante ni socia de ninguna otra firma miembro, ni de RSM International propiamente. RSM es la marca usada por las firmas miembros de la red, cada una de las cuales practica por sí misma y en su propio nombre. La red en sí no es una entidad legal separada por ninguna descripción en ninguna jurisdicción. La red es administrada por RSM International Limited. La marca RSM y otros derechos de propiedad intelectual usados por los miembros de la red son propiedad de RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuyo asiento es en Zug. **CONFIDENCIALIDAD:** La información contenida en este correo es para el uso único de la(s) persona(s) a las cuales está dirigido. Si usted no es el destinatario indicado, queda por este medio notificado de que cualquier divulgación, copia o distribución de esta información queda estrictamente prohibida, y puede ser ilegal. RSM Costa Rica no es responsable por el uso indebido o la transmisión incompleta de esta información.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relacionadas, hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base a la evidencia obtenida, si existe o no una incertidumbre material relativa a eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre las revelaciones respectivas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o eventos futuros pueden ser causa que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo del fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Lic. Mario Marín Rodríguez
Contador Público Autorizado No. 2005
14 de enero del 2018
San José, Costa Rica



Póliza de fidelidad No.0116 FIG 7
Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2018
Timbre de ₡1,000 de Ley No.6663
Adherido y cancelado en el original

RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services es un miembro de RSM International. RSM International es una red de firmas de contabilidad y consultoría independientes, y RSM Costa Rica Audit Tax and Consulting Services no es un agente, representante ni socia de ninguna otra firma miembro, ni de RSM International propiamente. RSM es la marca usada por las firmas miembros de la red, cada una de las cuales practica por sí misma y en su propio nombre. La red en sí no es una entidad legal separada por ninguna descripción en ninguna jurisdicción. La red es administrada por RSM International Limited. La marca RSM y otros derechos de propiedad intelectual usados por los miembros de la red son propiedad de RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuyo asiento es en Zug. CONFIDENCIALIDAD: La información contenida en este correo es para el uso único de la(s) persona(s) a las cuales está dirigido. Si usted no es el destinatario indicado, queda por este medio notificado de que cualquier divulgación, copia o distribución de esta información queda estrictamente prohibida, y puede ser ilegal. RSM Costa Rica no es responsable por el uso indebido o la transmisión incompleta de esta información.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	¢ 2,969,022,894	¢ 3,842,872,526
Inversiones en valores de emisores nacionales		
Valores emitidos por el BCCR (Nota 4)	1,187,719,224	4,334,671,216
Valores emitidos por el gobierno (Nota 4)	27,237,783,215	20,020,560,521
Valores emitidos por bancos comerciales del estado (Nota 4)	7,596,097,479	5,201,101,535
Valores emitidos por bancos públicos creados por Leyes Especiales (Nota 4)	3,703,545,148	3,109,935,470
Valores emitidos por bancos privados (Nota 4)	13,054,955,658	6,902,166,190
Valores emitidos por entidades no financieras privadas (Nota 4)	-	1,973,396,412
Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados (Nota 4)	3,583,379,159	2,369,612,016
Cuentas y productos por cobrar (Nota 9.1)	1,120,008,980	461,547,403
Total, del activo	¢ <u>60,452,511,757</u>	¢ <u>48,215,863,289</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivo		
Comisiones por pagar	¢ 98,916,200	¢ 78,461,196
Total, del pasivo	¢ <u>98,916,200</u>	¢ <u>78,461,196</u>
Patrimonio		
Cuentas de capitalización individual (Nota 9.2)	57,758,349,356	45,203,388,760
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valorización de mercado	(253,861,021)	169,078,854
Rendimiento neto del período	2,849,107,222	2,764,934,479
Total, del patrimonio	¢ <u>60,353,595,557</u>	¢ <u>48,137,402,093</u>
Total, del pasivo y patrimonio	¢ <u>60,452,511,757</u>	¢ <u>48,215,863,289</u>
Cuentas de orden – Valor nominal de los títulos valores custodia (nota 10)	<u>78,889,604,989</u>	<u>53,310,620,656</u>

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I. Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

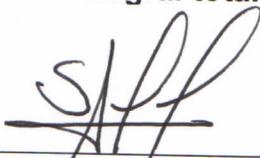
FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Estados de Resultado Integral

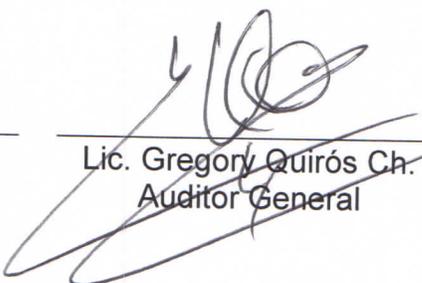
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros		
Intereses sobre inversiones (Nota 4)	¢ 3,294,666,518	¢ 2,771,131,637
Ganancia por fluctuación de cambios (Nota 4)	580,704,271	114,924,137
Intereses sobre saldos en cuentas corrientes	284,767,627	124,967,292
Negociación de instrumentos financieros (Nota 4)	172,022,771	805,849,788
Ganancia por variación en UDES (Nota 4)	4,168,334	2,847,438
Total, ingresos financieros	<u>4,336,329,521</u>	<u>3,819,720,292</u>
Gastos financieros		
Pérdida por fluctuación de cambios (Nota 4)	(484,967,493)	(80,058,937)
Perdida en variaciones en la unidad de desarrollo (Nota 4)	(876,775)	(2,135,815)
Negociación de instrumentos financieros (Nota 4)	(32,592,652)	(21,089,483)
Total, gastos financieros	<u>(518,436,920)</u>	<u>(103,284,235)</u>
Rendimiento antes de comisiones	<u>3,817,892,601</u>	<u>3,716,436,057</u>
Comisiones		
Comisiones sobre saldo Administrado (Nota 8)	(968,785,379)	(951,501,579)
Rendimiento neto del período	<u>2,849,107,222</u>	<u>2,764,934,478</u>
Otro Resultado Integral		
Ajuste por valuación Inversiones disponibles para la venta.	(253,861,021)	169,078,854
Otro Resultado Integral del periodo	<u>(253,861,021)</u>	<u>169,078,854</u>
Resultado integral total del periodo	<u>¢ 2,595,246,201</u>	<u>¢ 2,934,013,332</u>


 Lic. Alejandro Solórzano M.
 Gerente


 C.P.I. Rafael Morales D.
 Contador


 Lic. Gregory Quirós Ch.
 Auditor General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
Estados de Cambio en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

	Cuentas de capitalización individual	Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración a precios de mercado	Rendimiento neto del período	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	¢ 70,003,574,366	¢ 1,281,460,797	¢ 3,464,038,718	¢ 74,749,073,881
Aportes y retiros de afiliados, neto	(28,264,224,324)	-	-	(28,264,224,324)
Capitalización de rendimientos	3,464,038,718	-	(3,464,038,718)	-
Plusvalía o minusvalía no realizada	-	(1,112,381,942)	-	(1,112,381,942)
Rendimiento neto del período	-	-	2,764,934,478	2,764,934,478
Saldos al 31 de diciembre del 2016	45,203,388,760	169,078,854	2,764,934,479	48,137,402,093
Aportes y retiros de afiliados, neto	9,790,026,118	-	-	9,790,026,118
Capitalización de rendimientos	2,764,934,478	-	(2,764,934,478)	-
Plusvalía o minusvalía no realizada	-	(422,939,876)	-	(422,939,876)
Rendimiento neto del período	-	-	2,849,107,222	2,849,107,222
Saldos al 31 de diciembre del 2017	¢ 57,758,349,356	¢ (253,861,021)	¢ 2,849,107,222	¢ 60,353,595,557

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

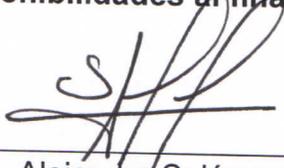
FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

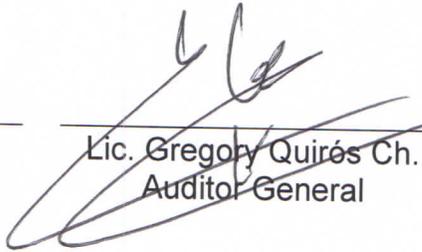
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Rendimiento neto del período	¢ 2,849,107,222	¢ 2,764,934,478
Partidas aplicadas a resultados que no requieran el uso de fondos		
Ganancia por fluctuación de cambios	99,472,235	52,127,347
Efectivo provisto usado (generado) en		
Variación neta en cuentas por cobrar	(658,461,577)	772,724,934
Variación neta en cuentas por pagar	<u>20,455,004</u>	<u>(45,833,911)</u>
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación	<u>2,310,572,884</u>	<u>3,543,952,848</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de afiliados	<u>9,790,026,118</u>	<u>(28,264,224,324)</u>
Flujos netos de efectivo generados por (usados en) las actividades de financiamiento	9,790,026,118	(28,264,224,324)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento (disminución) en inversiones en valores	<u>(12,974,448,634)</u>	<u>22,721,079,768</u>
Flujos netos de efectivo usados (provistos) en las actividades de inversión	<u>(12,974,448,634)</u>	<u>22,721,079,768</u>
Variación neta de disponibilidades del período	(873,849,632)	(1,999,191,708)
Disponibilidades al inicio del período	<u>3,842,872,526</u>	<u>5,842,064,234</u>
Disponibilidades al final del período	¢ <u>2,969,022,894</u>	¢ <u>3,842,872,526</u>


 Lic. Alejandro Solórzano M.
 Gerente


 C.P.I Rafael Morales D.
 Contador


 Lic. Gregory Quirós Ch.
 Auditor General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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 2017 y 2016, 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.

2. Principales políticas contables

a. Bases de presentación de los Estados Financieros

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

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.

c. Disponibilidades

El Fondo incluye como disponibilidades, 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.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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, ¢572.56 Y ¢566.42, ¢561.10 y ¢548.18, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 Norma Internacional de Contabilidad 39 define los valores disponibles para la venta como activos financieros distintos de los préstamos y partidas por cobrar originados en la propia empresa.

Estos títulos se registran a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos.

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

De acuerdo con Norma Internacional de Contabilidad 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.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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. (reconocimiento de títulos valores a precio de mercado).

l. Custodia de títulos valores

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

m. Deterioro de activos financieros

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.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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. al 31 de diciembre de 2017.

3. Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	¢ 1,200,000	¢ 1,200,000
Cuentas corrientes de entidades Financieras	<u>2.967.822.894</u>	<u>3.841.672.526</u>
	<u>¢2.969.022.894</u>	<u>¢3.842.872.526</u>

4. Inversiones en valores de emisores nacionales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la composición del portafolio de inversiones se detalla a continuación:

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Año</u>	<u>Tasa Promedio</u>	<u>Costo</u>	<u>Descuento / Prima</u>	<u>Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración</u>	<u>Valor de Mercado</u>
BCCR	Bem	2018	5.63	¢ 26,495,754	¢ (93,958)	¢ (2,412)	¢ 26,399,384
BCCR	Bemud	2021	4.00	298,173,805	(9,096,758)	2,421,965	291,499,012
BCCR	Bemud	2024	4.00	900,778,105	(24,506,041)	(6,451,236)	869,820,828
Valores emitidos por el B.C.C.R.				1,225,447,664	(33,696,757)	(4,031,683)	1,187,719,224
G	Tp	2020	9.00	988,002,180	322,664	(784,032)	987,540,810
G	Tp	2022	12.50	2,312,807,155	(66,303,869)	(123,014,319)	2,123,488,967
G	Tp	2023	10.00	1,550,231,583	(17,389,542)	(96,902,758)	1,435,939,283
G	Tp	2024	11.00	791,512,294	(11,604,573)	(49,575,146)	730,332,575
G	Tp	2027	9.25	1,001,529,576	(105,497)	(78,610,549)	922,813,530
G	Tp	2029	11.50	884,472,564	(152,610)	(843,836)	883,476,119
G	tp\$	2024	6.50	575,380,640	(31,708)	(643,057)	574,705,875
G	tp\$	2027	6.50	170,493,088	11,014	(174,139)	170,329,963
G	Tpras	2026	8.96	10,667,052,844	(1,311,667)	23,501,600	10,689,242,777
G	Tpras	2027	9.56	8,602,514,005	(1,656,969)	(16,298,364)	8,584,558,672
G	tudes	2026	3.00	132,445,717	1,808,929	1,099,997	135,354,643
Valores emitidos por el Gobierno				27,676,441,646	(96,413,828)	(342,244,603)	27,237,783,215
BCR	bco1\$	2022	5.43	393,906,435	72,361	46,921	394,025,717
BCR	cdp	2018	8.42	3,003,000,000	(1,013,245)	3,601,610	3,005,588,366
BNCR	bnc3c	2019	7.21	500,500,000	(225,640)	(4,210,965)	496,063,395
BNCR	bnc4a	2019	8.75	807,807,000	(176,534)	(8,334,694)	799,295,773
BNCR	cdp	2018	7.71	2,902,899,722	(1,471,572)	(303,920)	2,901,124,230
Valores emitidos por Bancos Comerciales del				7,608,113,157	(2,814,630)	(9,201,048)	7,596,097,479
BPDC	bpdz1	2018	8.97	1,303,267,144	(1,263,482)	(1,997,864)	1,300,005,798
BPDC	cdp	2018	8.51	2,402,843,907	(1,618,821)	2,314,264	2,403,539,350

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales

				3,706,111,051	(2,882,303)	316,400	3,703,545,148
BDAVI	cdp	2018	7.81	3,903,297,222	(1,764,823)	2,618,745	
BPROM	ci	2018	8.70	1,000,997,222	(339,053)	(1,622,379)	999,035,790
BSJ	ci	2018	8.48	4,354,297,778	(1,761,930)	(4,703,144)	4,347,832,704
SCOTI	cdp	2018	7.32	3,803,796,389	(2,537,893)	2,677,524	3,803,936,020

Valores emitidos por Bancos Privados

				13,062,388,611	(6,403,699)	(1,029,254)	13,054,955,658
--	--	--	--	-----------------------	--------------------	--------------------	-----------------------

Valores emitidos por entidades privadas no Financieras

				-	-	-	-
BCRSF	inm1\$	2050	-	482,057,530	-	64,199,333	546,256,864
BCRSF	inm2\$	2050	-	195,244,606	-		216,827,134
FGSFI	cres\$1	2030	-	113,396,606	-	974,920	114,371,527
FGSFI	inm1\$	2030	-	1,119,697,956	-	6,747,161	1,126,445,117
FGSFI	inm1\$	2050	-	569,167,137	-	(13,877,290)	555,289,847
MULTI	inm1\$	2050	-	132,695,865	-	1,043,748	133,739,613
VISTA	inm1\$	2050	-	868,790,294	-	21,658,763	890,449,059

Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados

				¢ 3,481,049,994	¢ -	¢ 102,329,165	¢ 3,583,379,159
--	--	--	--	------------------------	-----	----------------------	------------------------

Total, inversiones en valores de emisores nacionales e internacionales

				¢ 56,759,552,123	¢ (142,211,217)	¢ (253,861,023)	¢ 56,363,479,883
--	--	--	--	-------------------------	------------------------	------------------------	-------------------------

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Año</u>	<u>Tasa Promedio</u>	<u>Costo</u>	<u>Descuento / Prima</u>	<u>Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración</u>	<u>Valor de Mercado</u>
BCCR	bem	2018	7.82	¢ 230,299,354	¢ (1,648,989)	¢ 10,850,028	¢ 239,500,393
BCCR	bem	2019	9.98	2,888,454,413	(56,360,180)	129,176,521	2,961,270,754
BCCR	bemud	2021	4.00	291,469,165	(7,019,358)	2,228,895	286,678,702
BCCR	bemud	2024	4.00	880,873,706	(18,864,398)	(14,787,941)	847,221,367

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

Valores emitidos por el B.C.C.R.				4,291,096,638	(83,892,925)	127,467,503	4,334,671,216
G	tp	2018	8.50	2,308,211,042	(22,891,551)	(2,422,127)	2,282,897,364
G	tp	2019	9.54	9,323,231,797	18,415,386	94,101,064	9,435,748,246
G	tp	2022	12.50	2,312,807,155	(15,743,639)	(10,119,588)	2,286,943,928
G	tp	2023	10.00	1,550,231,583	(4,379,657)	(4,084,045)	1,541,767,881
G	tp	2024	11.00	791,512,294	(2,262,083)	(1,072,660)	788,177,551
G	tp	2027	9.25	1,001,529,576	(15,203)	(911,453)	1,000,602,920
G	tpras	2026	8.98	2,561,413,851	(13,877)	(7,268,881)	2,554,131,093
G	tudes	2026	3.00	129,154,159	1,405,253	(267,875)	130,291,538
Valores emitidos por el Gobierno				19,978,091,457	(25,485,371)	67,954,435	20,020,560,521
BCR	cdp\$	2017	3.42	274,364,090	(158,150)	257,773	274,463,713
BCR	cdp	2017	5.61	2,303,183,731	(1,186,903)	(3,200,070)	2,298,796,757
BNCR	cdp	2017	6.02	2,633,395,832		(3,743,995)	2,627,841,064
Valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado				5,210,943,653	(3,155,826)	(6,686,292)	5,201,101,535
BPDC	cdp	2017	6.76	3,114,599,738	(2,318,766)	(2,345,502)	3,109,935,470
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales				3,114,599,738	(2,318,766)	(2,345,502)	3,109,935,471
BSJ	ci	2017	5.92	2,997,989,444	(1,222,247)	(3,036,127)	2,993,731,070
BDAVI	cdp	2017	5.75	2,912,904,417	(1,395,197)	(3,929,140)	2,907,580,080
SCOTI	cdp	2017	4.62	1,000,750,000	(589,999)	695,039	1,000,855,040
Valores emitidos por Bancos Privados				6,911,643,861	(3,207,443)	(6,270,228)	6,902,166,190
FEINS	bfi1c	2019	0.00	1,929,234,314		(2,407,027)	1,973,396,412
Valores emitidos por entidades privadas no Financieras				1,929,234,314	46,569,125	(2,407,027)	1,973,396,412
BCRSF	inm1\$	2050	-	466,534,191	-	(2,179,155)	464,355,037
FGSFI	cres\$1	2030	0	109,744,978	-	110,294	109,855,272
FGSFI	inm1\$	2030	0	534,485,016	-	(146,561)	534,338,455
FGSFI	inm1\$	2050	0	550,838,673	-	(16,500,218)	534,338,455
MULTI	inm1\$	2050	0	128,422,759	-	661,143	129,083,902
VISTA	inm1\$	2050	0	588,220,433	-	9,420,462	597,640,895

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL**Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.****Notas a los Estados Financieros****Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016***(Expresados en colones costarricenses)*

Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados	<u>¢ 2,378,246,050</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ (8,634,035)</u>	<u>¢ 2,369,612,016</u>
Total, inversiones en valores de emisores nacionales e internacionales	<u>¢ 43,813,855,711</u>	<u>¢ (71,491,206)</u>	<u>¢ 169,078,854</u>	<u>¢ 43,911,443,360</u>

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros		
Intereses sobre inversiones	¢3,294,666,518	¢2,771,131,637
Ganancia por fluctuación de cambios	580,704,271	114,924,137
Negociación de instrumentos financieros	172,022,771	805,849,788
Ganancia por variaciones en las Unidades de	4,168,334	2,847,438
	<u>¢4,051,561,894</u>	<u>¢3,694,753,000</u>
Gastos financieros		
Pérdida por fluctuación de cambios	¢ 484,967,493	¢ 80,058,937
Pérdida por variación unidad de desarrollo	876,775	2,135,815
Negociación de instrumentos financieros	32,592,652	21,089,483
	<u>¢ 518,436,920</u>	<u>¢ 103,284,235</u>

4.1 Límites máximos de inversión

El cumplimiento de los límites máximos de inversión establecidos por el reglamento de inversiones de las entidades autorizadas según la normativa emitida por la SUPEN se detalla así al 31 de diciembre del 2017:

A. Límites por sector

Criterio de Límite de Inversión	<u>Límite</u>	<u>Porcentaje de inversión</u>	<u>(Exceso) o faltante</u>
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	51.5%	47.91%	3.59%
En valores emitidos por el resto del sector público	35%	19.04%	15.96%
En valores emitidos por empresas del sector privado	100%	28.04%	71.96%

B. Límites por instrumento

Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la SUGEF con plazo de vencimiento menor de 361 días	70%	36.01%	33.99%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión	10%	6.04%	3.96%
Títulos de deuda del sector privado AAA	70%	13.74%	56.26%
Títulos de deuda del sector privado AA	50%	12.25%	37.75%

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

C. Límites por emisor**Títulos AAA-AA**

Banco de Costa Rica	10%	7.02%	2.98%
Scotiabank	10%	6.41%	3.59%
Banco San José	10%	7.33%	2.67%
Multifondos	10%	0.23%	9.77%

D. Límites por emisor**Títulos AAA-AA**

Vista S.A.	10%	1.50%	8.50%
Banco Nacional de Cosa Rica	10%	7.07%	2.93%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	6.24%	3.76%
Banco Davivienda	10%	6.58%	3.42%
Banca Promerica	10%	1.68%	8.32%
Fondo inversión Inmobiliario Gibraltar	10%	3.03%	3.41%

Fondos de Inversión

Inm1\$ Vista	5%	1.50%	3.50%
Inm1\$ Multifondos	5%	0.23%	4.77%
Inm1\$BCRSF	5%	0.92%	4.08%
cre\$1 FGSFI	5%	0.19%	4.81%
Inm1\$ FGSFI	5%	2.83%	2.17%
Inm2\$ BCRSF	5%	0.37%	4.63%

Límite global de inversiones en**valores extranjeros:**

Conglomerados o Grupos

Financieros

Grupo Banco de Costa Rica	10%	7.02%	2.98%
Grupo Scotiabank	10%	6.41%	3.59%
Grupo Banco San José	10%	7.33%	2.67%
Grupo Multifondos	10%	0.23%	9.77%
Grupo Vista S.A.	10%	1.50%	8.50%
Grupo Banco Nacional de Cosa Rica	10%	7.07%	2.93%
Grupo Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	6.24%	3.76%
Grupo Banco Davivienda	10%	6.58%	3.42%
Grupo Banca Promerica	10%	1.68%	8.32%
Grupo Fondo inversión Inmobiliario Gibraltar	10%	3.03%	3.41%

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.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

Los portafolios que administra Vida Plena OPC. S.A. se encuentra conformada con una participación importante de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica, hasta un máximo del 56.50% para el Régimen Obligatorio de Pensiones. 51.50% para el Fondo de Capitalización Laboral y un 56.50% para los Fondos Voluntarios, los cuales se valoraron por medio del vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. de acuerdo con la normativa.

Al cierre de diciembre del 2017, 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:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje</u>
Banco Central de Costa Rica	2%
Gobierno de Costa Rica	45.91%

Durante el año 2017, en términos generales, los precios de estos valores han mostrado leves oscilaciones durante el año, con un leve incremento al final del año.

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

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:

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

a. 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 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.

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 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.

b. 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 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

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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 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.

c. Riesgo de liquidez

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. 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.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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.

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. Al 31 de diciembre del 2017 la conciliación mostrada por la Operadora se presentaba de forma razonable.

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:

\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.

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

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.

8. Comisiones

En este fondo la Operadora cobra un 2% anual sobre saldos administrados, la cual fue autorizada oportunamente por la Superintendencia de Pensiones. Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el Fondo reconoció un gasto por comisión por ₡968,785,379 y ₡951,501,580; respectivamente.

9. Composición de los Rubros de los Estados Financieros

9.1 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos por cobrar sobre inversiones	₡ 1,057,642,599	₡ 458,813,310
Títulos vencidos pendientes de cobro	44,600,128	-
Impuesto sobre la renta sobre cobro de cupones	17,766,253	2,734,093
Total	<u>₡ 1,120,008,980</u>	<u>₡ 461,547,403</u>

9.2 Cuentas de Capitalización Individual

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 31 de diciembre del 2017 y 2016; respectivamente, los saldos de las cuentas de capitalización individual son ₡57,758,349,356 y ₡45,203,388,760.

10. Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas de orden -Valor nominal de los títulos valores custodia	₡55,860,826,171	₡43,130,175,928
Cuentas de orden - Valor nominal de los cupones custodia	23,028,778,818	10,180,444,728
Total	<u>₡78,889,604,989</u>	<u>₡53,310,620,656</u>

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias,
S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en colones costarricenses)

11. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre del 2017 no se presentaron hechos relevantes que deban ser informados.

12. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante el oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores ni financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S. 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicadas en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

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