

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.



Fondo Colones de Capitalización Laboral
Estados Financieros al 31 de diciembre del 2019

FONDO COLONES DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2019
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	8-25

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 2019 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 del Fondo Colones de Capitalización Laboral, administrado por la empresa Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A, al 31 de diciembre de 2019, 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.

Asunto de énfasis

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.

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.

- 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
 4 de febrero del 2020
 San José, Costa Rica



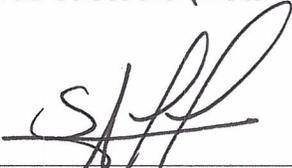
Póliza de fidelidad No.0116 FIG 7
 Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2020
 Timbre de ₡1,000 de Ley No.6663
 Adherido y cancelado en el original

RSM Costa Rica Audit, Tax and Consulting Services, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y tiene oficios como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red de RSM es una firma de contabilidad y asesoría independiente que practica bajo derecho propio. La red RSM no es por sí misma una entidad legal separada de descripción en ninguna jurisdicción. La red de RSM es administrada por RSM International Limited, una compañía registrada en Inglaterra y Gales (compañía No.4040598) y su oficina registrada se encuentra en 50 Cannon St. London EC4N 6JJ. La marca registrada RSM y cualquier otra propiedad intelectual usada por los miembros de la red le pertenece a RSM International Association, una asociación gobernada por el artículo 60 et seq del Código Civil de Suiza, cuya silla está en Zug. Cualquier artículo o publicación puesta dentro de este sitio web no tiene la intención de dar un consejo de negocio o de inversión específico. Ninguna responsabilidad derivada de errores u omisiones ni de pérdidas ocasionadas a ninguna persona u organización actuando o absteniéndose de actuar por el resultado de cualquier material en este sitio web, podrá ser aceptada por el (o los) autor(es) o por RSM International. Usted debería tomar consejo específico independiente antes de hacer cualquier decisión de negocio o inversión.
 © RSM International Association, 2019

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresados en colones costarricenses)

	2019	2018
Activo		
Disponibilidades (Nota 3)	¢ 3,467,985,312	¢ 3,560,663,459
Inversiones en valores de emisores nacionales		
Valores emitidos por el BCCR (Nota 4)	9,211,950,084	990,550,465
Valores emitidos por el gobierno (Nota 4)	40,223,446,806	28,768,982,671
Valores emitidos por bancos comerciales del estado (Nota 4)	1,731,969,019	6,333,717,614
Valores emitidos por bancos públicos creados por Leyes Especiales (Nota 4)	6,377,542,953	5,735,996,923
Valores emitidos por bancos privados (Nota 4)	15,643,898,957	17,221,387,315
Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados (Nota 4)	2,529,719,646	3,015,851,705
Cuentas y productos por cobrar (Nota 9.1)	<u>1,389,658,940</u>	<u>1,155,301,710</u>
Total del Activo	¢ <u>80,576,171,718</u>	¢ <u>66,782,451,862</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivo		
Comisiones por pagar	<u>132,774,983</u>	<u>109,402,951</u>
Total del pasivo	¢ <u>132,774,983</u>	¢ <u>109,402,951</u>
Patrimonio		
Cuentas de capitalización individual (Nota 9.2)	72,883,708,267	64,192,514,316
Aportes recibidos por asignar	242,906	-
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valorización de mercado	4,004,850,873	(1,484,195,870)
Rendimiento neto del período	<u>3,554,594,690</u>	<u>3,964,730,465</u>
Total del Patrimonio	<u>80,443,396,735</u>	<u>66,673,048,911</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	¢ <u>80,576,171,718</u>	¢ <u>66,782,451,862</u>
Cuentas de orden – Valor nominal de los títulos valores custodia (Nota 10)	¢ <u>108,290,014,923</u>	¢ <u>85,447,806,349</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 Complementarios, S.A.
Estados del Resultado Integral
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en colones costarricenses)

	2019	2018
Ingresos financieros		
Intereses sobre inversiones (Nota 4)	¢ 5,866,482,927	¢ 4,591,247,384
Ganancia por fluctuación de cambios (Nota 4)	2,699,491,268	2,003,179,965
Intereses sobre saldos en cuentas corrientes	219,742,331	263,693,192
Negociación de instrumentos financieros (Nota 4)	31,652,303	1,952,677
Ganancia por variación en UDES (Nota 4)	3,316,224	3,455,980
Total ingresos financieros	<u>8,820,685,054</u>	<u>6,863,529,198</u>
Gastos financieros		
Pérdida por fluctuación de cambios (Nota 4)	3,338,264,903	1,498,035,671
Perdida en variaciones en la unidad de desarrollo (Nota 4)	594,504	403,119
Negociación de instrumentos financieros (Nota 4)	601,728,814	263,998,716
Total gastos financiero	<u>3,940,588,221</u>	<u>1,762,437,506</u>
Rendimiento antes de comisiones	<u>4,880,096,833</u>	<u>5,101,091,692</u>
Comisiones		
Comisiones sobre saldo Administrado (Nota 8)	<u>(1,325,502,143)</u>	<u>(1,136,361,228)</u>
Rendimiento neto del período	<u>3,554,594,690</u>	<u>3,964,730,464</u>
Otro Resultado Integral		
Ajuste por valuación Inversiones disponibles para la venta.	<u>4,004,850,873</u>	<u>(1,484,195,870)</u>
Otro Resultado Integral del periodo	<u>4,004,850,873</u>	<u>(1,484,195,870)</u>
Resultado integral total del periodo	<u>¢ 7,559,445,562</u>	<u>¢ 2,480,534,594</u>

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresados en colones costarricenses)

	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	Rendimiento neto del período	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	¢ 57,758,349,356 ¢	- ¢	(253,861,021) ¢	2,849,107,222 ¢	¢ 60,353,595,557
Aportes y retiros de afiliados, neto	3,585,057,737	-	-	-	3,585,057,738
Capitalización de rendimientos	2,849,107,222	-	-	(2,849,107,222)	-
Aportes recibidos por asignar	-	-	-	-	-
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	-	-	(1,230,334,849)	-	(1,230,334,849)
Rendimiento neto del período	-	-	-	3,964,730,464	3,964,730,465
Saldos al 31 de diciembre del 2018	64,192,514,316	-	(1,484,195,870)	3,964,730,464	66,673,048,911
Aportes y retiros de afiliados, neto	4,726,463,486	-	-	-	4,726,463,486
Capitalización de rendimientos	3,964,730,465	-	-	(3,964,730,465)	-
Aportes recibidos por asignar	-	242,906	-	-	242,906
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración	-	-	5,489,046,743	-	5,489,046,743
Rendimiento neto del período	-	-	-	3,554,594,690	3,554,594,690
Saldos al 31 de diciembre del 2019	¢ 72,883,708,267 ¢	242,906 ¢	4,004,850,873 ¢	3,554,594,690 ¢	¢ 80,443,396,735

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quiros 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 Complementarios, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresados en colones costarricenses)

	2019	2018
Actividades de operación:		
Rendimiento neto del período	¢ 3,554,594,690	¢ 3,964,730,465
Ajustes por:		
Ganancia por fluctuación de cambios	-	533,316,155
Pérdida por fluctuación de cambios	(619,032,868)	-
Aumento(disminución) en cuentas por cobrar	(234,357,230)	(35,292,731)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	23,372,030	10,486,752
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación	<u>2,724,576,622</u>	<u>4,473,240,642</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportes de afiliados	4,726,463,486	3,585,057,738
Aportes recibidos por asignar	242,906	-
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de financiamiento	<u>4,726,706,392</u>	<u>3,585,057,738</u>
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones en valores	(7,543,961,162)	(7,466,657,814)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(7,543,961,162)</u>	<u>(7,466,657,814)</u>
Variación neta de disponibilidades del período	(92,678,147)	591,640,565
Disponibilidades al inicio del periodo	3,560,663,459	2,969,022,894
Disponibilidades al final del período	<u>¢ 3,467,985,312</u>	<u>¢ 3,560,663,459</u>

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 (SUPEN).

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 del 2019 y 2018, 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 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, ver nota 11.

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.

d. Estado de Flujo de Efectivo

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

2. Principales políticas contables (continúa)

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, ¢576.49 y ¢570.09, ¢611.75 y ¢604.39, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 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 la Norma Internacional de Contabilidad 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 estos. Posterior a la medición inicial, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios establecido por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A.

2. Principales políticas contables (continúa)

j. Primas o descuentos

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

k. Reconocimiento

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

l. Custodia de títulos valores

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

m. Deterioro de activos financieros

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 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.

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

2. Principales políticas contables (continúa)

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.

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*”.

Autorización de Estados Financieros

Estos Estados Financieros y Notas a los Estados han sido previamente autorizados por la Junta Directiva de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y Fondos administrados al 13 de enero 2020, en la sesión 940.

3. Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	¢ 1,200,000	¢ 1,200,000
Cuentas corrientes de entidades Financieras	<u>3,466,785,312</u>	<u>3,559,463,459</u>
	<u>¢ 3,467,985,312</u>	<u>¢ 3,560,663,459</u>

4. Inversiones en valores de emisores nacionales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la composición del portafolio de inversiones se detalla a continuación:

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continua)

				2019				
<i>Emisor</i>	<i>Instrumento</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Tasa Promedio</i>		<i>Costo</i>	<i>Descuento / Prima</i>	<i>Valoración</i>	<i>Valor de Mercado</i>
BCCR	bem	2021	9.91	¢	7,771,362,610	¢ (17,554,731)	¢201,679,021	¢7,955,486,899
BCCR	bem	2031	12.32		162,985,807	(138,028)	9,213,987	172,061,766
BCCR	bemud	2021	4		309,936,045	(13,453,883)	(10,938,852)	285,543,309
BCCR	bemud	2024	4		935,697,255	(36,334,679)	(100,504,466)	798,858,110
Valores emitidos por el B.C.C.R.					¢ 9,179,981,716	¢ (67,481,321)	¢ 99,449,689	¢ 9,211,950,084
G	tp	2023	10		2,372,418,010	15,293,147	265,873,591	2,653,584,748
G	tp	2024	9.88		883,581,646	11,779,386	76,164,656	971,525,689
G	tp	2025	10		97,357,848	407,173	9,827,926	107,592,947
G	tp	2027	11.6		1,755,477,500	(202,137)	178,548,697	1,933,824,060
G	tp	2029	11.5		6,206,292,734	24,771,939	1,374,884,698	7,605,949,371
G	tp	2030	11.31		7,854,943,175	12,455,747	1,304,920,218	9,172,319,140
G	tp\$	2021	8.07		3,682,601,656	10,857,591	268,664,853	3,962,124,100
G	tp\$	2024	6.33		1,339,099,879	(1,529,303)	13,059,722	1,350,630,298
G	tp\$	2026	10		1,126,492,019	978,272	217,942,109	1,345,412,400
G	tp\$	2027	6.5		171,597,763	383,011	(13,465)	171,967,309
G	tp\$	2029	7		618,754,490	3,090,714	31,655,953	653,501,157
G	tpras	2026	8.96		7,763,483,702	(3,837,225)	(77,237,496)	7,682,408,981
G	tpras	2027	9.63		2,535,187,679	(2,852,475)	(61,885,399)	2,470,449,805
G	tudes	2026	3		138,220,242	2,658,825	1,277,735	142,156,802
Valores emitidos por el Gobierno					¢ 36,545,508,343	¢ 74,254,665	¢ 3,603,683,798	¢40,223,446,806
BCR	bco1\$	2022	5.43		396,458,669	3,555,502	4,718,400	404,732,571
BNCR	bnc5a	2022	10.9		500,500,000	(140,377)	26,812,977	527,172,600
NCR	cdp	2020	9.46		800,797,778	(790,927)	56,997	800,063,848

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

Valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado				¢ 1,697,756,447	¢ 2,624,199	¢ 31,588,374	¢ 1,731,969,019
BCIE	bbce4	2023	9.66	2,006,204,200	(1,217,139)	211,257,799	2,216,244,860
BPDC	bp11c	2024	10.4	1,001,130,000	(79,343)	64,642,663	1,065,693,320
BPDC	bpc07	2022	9.9	2,952,958,924	(453,996)	143,099,844	3,095,604,773
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales				¢ 5,960,293,124	¢ (1,750,478)	¢ 419,000,307	¢ 6,377,542,953
BCT	cdp	2020	7	700,791,000	(166,092)	(489,975)	700,134,933
BDAVI	cdp	2020	6.96	2,803,160,904	(766,751)	870,699	2,803,264,852
BDAVI	pda03	2020	7.06	2,504,318,843	(1,116,931)	34,427,488	2,537,629,400
BPROM	pci1\$	2020	4.71	456,545,004	(131,501)	2,084,094	458,497,596
BSJ	bsjcp	2021	9.89	501,601,353	(761,507)	23,051,879	523,891,725
BSJ	bsjcx	2020	9.67	1,004,724,101	(3,812,288)	5,959,257	1,006,871,070
BSJ	bsjcz	2024	10.35	2,010,269,592	(673,739)	133,858,927	2,143,454,780
BSJ	bsjdd	2024	10.12	1,011,243,303	(428,281)	42,392,538	1,053,207,560
BSJ	psjda	2020	7.06	1,401,770,563	(622,113)	15,266,675	1,416,415,126
SCOTI	cdp	2050	6.88	500,565,000	(104,078)	(97,232)	500,363,690
SCOTI	ps19h	2050	6.29	2,502,810,356	(76,595)	(2,565,535)	2,500,168,225
Valores emitidos por Bancos Privados				¢ 15,397,800,019	¢ (8,659,878)	¢ 254,758,816	¢ 15,643,898,957
BCRSF	inm2\$	2050	0	681,690,573	-	(217,594,557)	464,096,017
FGSFI	cre\$1	2030	0	114,131,334	-	(25,927,009)	88,204,325
FGSFI	inm1\$	2030	0	896,754,574	-	(91,132,461)	805,622,113
MULTI	inm1\$	2050	0	366,353,835	-	(1,233,994)	365,119,841
VISTA	inm1\$	2050	0	874,419,440	-	(67,742,090)	806,677,350
Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados				¢ 2,933,349,757	¢ -	¢ (403,630,111)	¢ 2,529,719,646
Total inversiones en valores de emisores nacionales				¢ 71,714,689,406	¢ (1,012,814)	¢ 4,004,850,873	¢ 75,718,527,465

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

<i>Emisor</i>	<i>Instrumento</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Tasa Promedio</i>	<i>Costo</i>	<i>Descuento / Prima</i>	<i>Valoración</i>	<i>Valor de Mercado</i>
BCCR	bemud	2021	4.00	304,392,045	(11,240,405)	(19,731,371)	273,420,269
BCCR	bemud	2024	4.00	919,238,505	(30,326,993)	(171,781,316)	717,130,196
Valores emitidos por el B.C.C.R.				¢ 1,223,630,550	¢ (41,567,398)	¢ (191,512,687)	¢ 990,550,465
G	tp	2021	9.75	1,293,522,610	691,465	(9,671,244)	1,284,542,831
G	tp	2023	10.00	479,491,232	39,047	(29,875,274)	449,655,005
G	tp	2024	9.50	2,476,079,514	(10,912,783)	(188,785,089)	2,276,381,642
G	tp	2025	10.00	97,357,848	119,830	(3,932,841)	93,544,837
G	tp	2027	9.25	1,001,529,576	(204,460)	(92,740,216)	908,584,900
G	tp	2029	11.50	2,419,756,813	(2,865,851)	(359,408,833)	2,057,482,129
G	tp\$	2021	8.07	3,904,168,842	5,148,723	(21,865,392)	3,887,452,173
G	tp\$	2022	6.00	1,155,190,189	7,237,690	(95,048,027)	1,067,379,852
G	tp\$	2024	6.33	1,419,668,080	(820,116)	(137,581,241)	1,281,266,723
G	tp\$	2027	6.50	181,922,103	202,356	(16,552,536)	165,571,923
G	tp\$	2029	7.00	655,982,435	1,519,457	(64,806,400)	592,695,492
G	tpras	2026	8.97	10,667,052,843	(2,923,784)	(55,173,093)	10,608,955,966
G	tpras	2027	9.86	4,047,949,738	(2,644,974)	(88,275,594)	3,957,029,170
G	tudes	2026	3.00	135,498,484	2,226,689	714,854	138,440,027

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

Valores emitidos por el Gobierno				¢29,935,170,307	¢ (3,186,711)	¢ (1,163,000,926)	¢28,768,982,671
BCR	bco1\$	2022	5.43	420,311,977	1,869,037	(38,110,549)	384,070,465
BCR	cdp	2019	8.74	2,322,318,611	(820,564)	(7,396,916)	2,314,101,131
BCR	pc619	2019	0.00	465,234,597	18,490,982	656,261	484,381,840
BNCR	cdp	2019	8.69	3,153,143,642	(1,720,517)	(258,947)	3,151,164,178
Valores emitidos por Bancos Comerciales del Estado				¢6,361,008,827	¢17,818,938	¢ (45,110,151)	¢6,333,717,614
BCIE	bbce4	2023	9.66	2,006,204,200	(179,754)	24,322,134	2,030,346,580
BPDC	bpz18	2021	10.1	1,001,007,014	(49,884)	(4,731,490)	996,225,640
BPDC	cdp	2019	8.8	2,713,247,341	(2,293,282)	(1,529,356)	2,709,424,703
Valores emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales				¢5,720,458,555	¢ (2,522,920)	¢18,061,288	¢5,735,996,923
BCT	cdp	2019	8.12	1,801,800,000	(798,836)	(2,432,747)	1,798,568,417
BDAVI	cdp	2019	8.72	4,904,892,222	(1,958,045)	1,188,714	4,904,122,891
BPROM	ci	2019	8.94	3,953,944,228	(2,272,364)	2,349,832	3,954,021,696
BSJ	bsjcp	2021	9.89	501,601,353	(148,981)	(417,282)	501,035,090
BSJ	cdp	2019	8.42	150,150,000	(51,642)	(457,376)	149,640,982
BSJ	ci	2019	8.21	3,653,641,539	(1,733,166)	(11,455,396)	3,640,452,977
SCOTI	cdp	2019	8.44	2,272,141,278	(1,172,670)	2,576,654	2,273,545,262
Valores emitidos por Bancos Privados				¢17,238,170,620	¢ (8,135,704)	¢ (8,647,601)	¢17,221,387,315

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

BCRSF	inm1\$	2050	0	514,372,286	-	(42,488,750)	471,883,536	
BCRSF	inm2\$	2050	0	208,332,840	-	(35,477,300)	172,855,540	
FGSFI	cres\$1	2030	0	120,998,153	-	(5,148,678)	115,849,475	
FGSFI	inm1\$	2030	0	950,708,655	-	(8,132,230)	942,576,425	
MULTI	inm1\$	2050	0	388,395,858	-	(6,179,622)	382,216,236	
VISTA	inm1\$	2050	0	927,029,707	-	3,440,786	930,470,493	
<i>Títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados</i>				¢3,109,837,499	¢	-	¢ (93,985,794)	¢3,015,851,705
<i>Total inversiones en valores de emisores nacionales</i>				¢63,588,276,358	¢ (37,593,795)	¢ (1,484,195,870)	¢62,066,486,692	

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

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

	<u>2019</u>	-	<u>2018</u>
Ingresos financieros			
Intereses sobre inversiones	¢ 5,866,482,927	¢	4,591,247,384
Ganancia por fluctuación de cambios	2,699,491,268		2,003,179,965
Negociación de instrumentos financieros	31,652,303		1,952,677
Ganancia por variaciones en las Unidades de Desarrollo	3,316,224		3,455,980
Total	¢ 8,600,942,723	¢	6,599,836,006
Gastos financieros			
Pérdida por fluctuación de cambios	3,338,264,903		1,498,035,671
Pérdida por variación unidad de desarrollo	594,504		403,119
Negociación de instrumentos financieros	601,728,814		263,998,716
Total	¢ 3,940,588,221	¢	1,762,437,506

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 2019:

Criterio de Límite de Inversión	Límite	Porcentaje de Inversión	(Exceso) o Faltante
□ <u>Límites por sector</u>			
Valores emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.	80%	62.43%	17.57%
En valores emitidos por el resto del sector público	35%	7.44%	27.56%
En valores emitidos por empresas del sector privado	100%	25.75%	74.25%
□ <u>Límites por instrumento</u>			
Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la SUGEF con plazo de vencimiento menor de 361 días	70%	6.07%	63.93%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión	10%	3.19%	6.81%
Títulos de deuda del sector privado AAA	70%	14.35%	55.65%
Títulos de deuda del sector privado AA	50%	11.25%	38.75%
□□□ <u>Límites por emisor</u>			
Títulos AAA-AA			
Banco de Costa Rica	10%	1.10%	8.90%
Scotiabank	10%	3.79%	6.21%
Banco San José	10%	7.76%	2.24%

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

Multifondos	10%	0.46%	9.54%
Vista S.A.	10%	1.02%	8.98%
Banco Nacional de Cosa Rica	10%	1.68%	8.32%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	5.26%	4.74%
Banco Davivienda	10%	6.74%	3.26%
Banca Promerica	10%	0.58%	9.42%
Fondo inversión Inmobiliario Gibraltar	10%	1.13%	8.87%
Banco BCT	10%	0.88%	9.12%
Banco BCIE	10%	2.80%	7.20%
Fondos de Inversión			
Inm1\$ Vista	5%	1.02%	3.98%
Inm1\$ Multifondos	5%	0.46%	4.54%
Inm1\$BCRSF	5%	0.43%	4.57%
cre\$1 FGSFI	5%	0.11%	4.89%
Inm1\$ FGSFI	5%	1.02%	3.98%
Inm2\$ BCRSF	5%	0.16%	4.84%
Conglomerados o Grupos Financieros			
Grupo Banco de Costa Rica	10%	1.10%	8.90%
Grupo Scotiabank	10%	3.79%	6.21%
Grupo Banco San José	10%	7.76%	2.24%
Grupo Multifondos	10%	0.46%	9.54%
Grupo Vista S.A.	10%	1.02%	8.98%
Grupo Banco Nacional de Costa Rica	10%	1.68%	8.32%
Grupo Banco Popular y Desarrollo Comunal	10%	5.26%	4.74%
Grupo Banco Davivienda	10%	6.74%	3.26%
Grupo Banca Promerica	10%	0.58%	9.42%
Grupo Fondo inversión Inmobiliario Gibraltar	10%	1.13%	8.87%
Grupo Banco BCT	10%	0.88%	9.12%
Grupo BCIE	10%	2.80%	7.20%

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 encuentra conformados con una participación importante de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica, los cuales se valoraron por medio del vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. de acuerdo con la normativa.

4. Inversiones en valores de emisores nacionales (continúa)

Al cierre de diciembre del 2019, la proporción de los portafolios que administra Vida Plena OPC, S.A., se detalla en le “**Artículo 67: Límites Generales**” del **Reglamento de Gestión de Activos**.

Durante el año 2019, en términos generales, los precios de estos valores han mostrado un incremento.

Lo anterior ha tenido como efecto en los estados financieros un aumento 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.

5. Políticas tendientes a minimizar el riesgo

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:

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

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.

5. Políticas tendientes a minimizar el riesgo (continua)

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.

Riesgo de Crédito

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

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

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

Riesgo soberano

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

Riesgo de Contraparte

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

5. Políticas tendientes a minimizar el riesgo (continua)

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.

Riesgo de liquidez

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

Riesgo por retiros estacionales

Incluye la posibilidad de que los fondos de pensiones enfrenten retiros importantes de recursos en determinados meses o años de operación, que representen restricciones en la colocación de recursos en títulos valores o su liquidación antes de la fecha de vencimiento. Si bien este factor de riesgo se encuentra vigente para los fondos de pensiones voluntarios, tiene mayor relevancia para los fondos de capitalización laboral y para los fondos de pensiones obligatorios a partir del año 2006 como resultado de la devolución de recursos de estos regímenes.

Riesgo por retiro masivo

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

Riesgo por traslado de recursos

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

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 2019, 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.

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 2019 y 2018, el Fondo reconoció un gasto por comisión por ¢1.325.502.143 y ¢1.136.361.228; respectivamente.

Fondo Colones de Capitalización Laboral
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

9. Composición de los Rubros de los Estados Financieros

9.1 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Productos sobre inversiones por cobrar	¢ 1,240,894,167	¢	1,056,228,698
Inversiones en Tránsito	-		14,800,040
Impuesto sobre la renta	<u>148,764,774</u>		<u>84,272,972</u>
Total Cuenta	¢ <u>1,389,658,939</u>	¢	<u>1,155,301,710</u>

9.2 Cuentas de Capitalización Individual

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 y 2018; respectivamente, los saldos de las cuentas de capitalización individual son ¢72.883.708.267 y ¢64.192.514.316.

10. Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Cuentas de orden -Valor nominal de los títulos valores custodia	¢ 72,438,880,738	¢	63,414,803,476
Cuentas de orden - Valor nominal de los cupones custodia	<u>35,851,134,185</u>		<u>22,033,002,873</u>
Total	¢ <u>108,290,014,923</u>	¢	<u>85,447,806,349</u>

11. 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 2019 y 2018 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), eran ¢570.09 y ¢576.49 y ¢604.39 y ¢611.75, respectivamente, por cada dólar.

12. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre del 2019 no se presentaron hechos relevantes que deban ser informados.

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros 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 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, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual 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.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados, así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de ese acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigor para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

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).

13. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continúa)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este reglamento rige a partir del 1 de enero de 2020 con algunas excepciones.