

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



Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

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

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	4-5
-Estados del Resultado Integral	6
-Estados de Cambios en el Patrimonio	7
-Estados de Flujos de Efectivo	8
-Notas a los Estados Financieros	9-30

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 de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y el 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 Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., al 31 de diciembre de 2019, 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 la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), relacionadas con la información financiera.

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*. Somos independientes de la compañía, 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 1-a a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y 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, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y tiene oficinas 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

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), 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 de la Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía.

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.

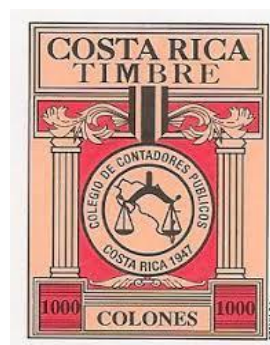
RSM Costa Rica Audit, Tax and Consulting Services, S.A. (RSM Costa Rica) es un miembro de la red de RSM y tiene oficinas como RSM. RSM es el nombre comercial usado por los miembros de la red RSM. Cada miembro de la red de RSM es una firma de contabilidad y asesoría independiente que practica bajo derecho 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

- 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 de la Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía 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 oficinas 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

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

(San José, Costa Rica)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo		
Disponibilidades (Nota 5.1)	¢ 47,615,955 ¢	44,658,358
Inversiones en valores (disponibles para la venta) (Nota 5.2)	4,790,317,557	3,500,842,719
Valores emitidos por el BCCR.	434,733,271	232,455,560
Valores emitidos por el Gobierno.	3,415,271,395	2,605,306,774
Valores emitidos por entidades financieras del país.	350,445,435	597,008,997
Valores del sector privado no financiero	30,033,295	30,033,295
En títulos de participación fondos de inversión cerrados.	6,301,427	6,680,558
En valores de instrumentos financieros restringidos otros conceptos	292,000,615	169,462,185
Primas y descuentos	(3,877,694)	(9,691,415)
Plusvalía o minusvalía no realizada	265,409,813	(130,413,235)
Cuentas por cobrar (Nota 5.3)	513,386,680	534,276,521
Comisiones por cobrar sobre saldos administrados	414,418,834	405,946,781
Productos por cobrar sobre inversiones propias	76,296,870	77,363,982
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 5.8)	12,754,951	39,123,970
Cuentas por cobrar diversas	9,916,025	11,841,788
Otros activos circulantes	59,248,717	74,591,538
Propiedad, planta y equipo (neto) (Nota 5.4)	3,873,425,310	1,508,120,418
Activos intangibles netos (Nota 5.5)	104,923,792	107,283,380
Otros activos de largo plazo	2,155,716	21,695,808
Total, Activo	¢ <u>9,391,073,727</u> ¢	<u>5,791,468,742</u>

Pasivos y patrimonio

Pasivo

Pasivo corriente

Documentos y cuentas por pagar corto plazo	¢ 80,266,583 ¢	48,983,826
Provisiones (Nota 5.6)	49,021,507	60,846,338
Retenciones de Ley	45,079,853	39,762,567
Impuesto de renta por pagar	46,307,156	-
Impuesto de renta diferido	145,045,084	-
Otros pasivos a corto plazo	20,000	174,109
del pasivo	¢ <u>365,740,183</u> ¢	<u>149,766,840</u>

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

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
 (San José, Costa Rica)
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Patrimonio		
Capital social (Nota 2a)	¢ 948,000,000	¢ 948,000,000
Aportes para incremento de capital	2,400,920,224	1,974,207,620
Capital mínimo de funcionamiento (Nota 2b)	2,194,470,943	1,838,051,510
Reserva legal	189,600,000	189,600,000
Utilidad retenida	-	-
Utilidad del periodo	798,337,170	783,132,036
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración a mercado	2,494,005,207	(91,289,264)
Total del patrimonio	<u>9,025,333,544</u>	<u>5,641,701,902</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u>¢ 9,391,073,727</u>	<u>¢ 5,791,468,742</u>

Cuentas de orden:

Activos netos de los fondos administrados (Nota 5.9)	¢ 877,788,377,081	¢ 735,220,604,031
Tudes administrados a terceros (Nota 5.9)	89,017,158	270,346,674
Total cuentas de orden	<u>¢ 877,877,394,239</u>	<u>¢ 735,490,950,705</u>

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Estados de Resultados Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018
 (Expresados en colones costarricenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operacionales		
Comisiones ordinarias (Nota 5.10)	¢ 5,153,341,562	¢ 4,514,932,150
Ingresos operacionales diversos	<u>5,675,856</u>	<u>261,464,852</u>
Total ingresos operacionales	5,159,017,418	4,776,397,002
Gastos de personal (Nota 5.11)	<u>(2,862,016,809)</u>	<u>(2,643,249,119)</u>
Gastos generales (Nota 5.12)	<u>(1,754,249,301)</u>	<u>(1,541,560,552)</u>
Total gastos operacionales	(4,616,266,110)	(4,184,809,671)
Resultado operacional bruto	542,751,308	591,587,331
Ingresos financieros		
Intereses sobre inversiones de la operadora (Nota 5.2)	<u>394,428,485</u>	<u>300,127,519</u>
Intereses sobre saldo de cuentas corrientes	<u>7,885,638</u>	<u>4,239,484</u>
Gastos por fluctuación de cambios (Nota 4)	<u>-</u>	<u>189,934</u>
Negociación de instrumentos financieros (Nota 5.2)	<u>7,144,512</u>	<u>6,626,398</u>
Total ingresos financieros	409,458,635	311,183,335
Gastos financieros		
Por fluctuación de cambios (Nota 4)	<u>(2,650,939)</u>	<u>-</u>
Por negociación de instrumentos financieros (Nota 5.2)	<u>(1,315,861)</u>	<u>(716,298)</u>
Total gastos financieros	(3,966,800)	(716,298)
Resultado financiero bruto	405,491,835	310,467,037
Resultado bruto antes de impuestos	948,243,143	902,054,368
Determinación del impuesto sobre la renta (Nota 5.7)	<u>(149,905,972)</u>	<u>(118,922,331)</u>
Utilidad neta del periodo	798,337,171	783,132,037
Otros resultados integrales netos de impuesto		
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	<u>185,786,869</u>	<u>(91,289,264)</u>
Otros resultados integrales del periodo, netos de impuesto	<u>2,842,228,537</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales netos de impuesto	<u>3,028,015,406</u>	<u>(91,289,264)</u>
Resultados integrales totales del periodo	¢ 3,826,352,576	¢ 691,842,773

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I. Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

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

(San José, Costa Rica)


Estados de Cambios en el Patrimonio

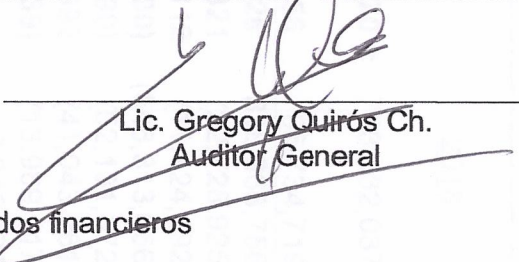
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para incrementos de capital</u>	<u>Capital mínimo de funcionamiento</u>	<u>Plusvalía o minusvalía no realizada</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	¢ 948,000,000	¢ 1,814,991,019	¢ 1,648,082,979	¢ (8,096,714)	¢ 189,600,000	¢ 349,185,132	¢ 4,941,762,415
Aumento de aportes de capital	-	349,185,132	-	-	-	(349,185,132)	-
Traslado a capital mínimo funcionamiento	-	(189,968,531)	189,968,531	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	(83,192,550)	-	-	(83,192,550)
Utilidad del período	-	-	-	-	-	783,132,037	783,132,037
Saldos al 31 de diciembre del 2018	948,000,000	1,974,207,620	1,838,051,510	(91,289,264)	189,600,000	783,132,037	5,641,701,902
Aumento de aportes de capital	-	783,132,037	-	-	-	(783,132,037)	-
Traslado a capital mínimo funcionamiento	-	(356,419,433)	356,419,433	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	2,585,294,471	-	-	2,585,294,471
Utilidad del período	-	-	-	-	-	798,337,170	798,337,170
Saldos al 31 de diciembre del 2019	¢ 948,000,000	¢ 2,400,920,224	¢ 2,194,470,943	¢ 2,494,005,207	¢ 189,600,000	¢ 798,337,170	¢ 9,025,333,543


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

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

(San José, Costa Rica)

Estados de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto del período	¢ 798,337,170	¢ 783,132,037
Partidas de resultados que no requieren efectivo (Nota 5.13)	<u>197,412,256</u>	35,734,719
Subtotal	<u>995,749,426</u>	818,866,756
Variación en otros activos circulantes	15,342,821	(22,728,925)
Variación en productos por cobrar	1,067,112	(11,124,492)
Variación neta inversiones disponibles para la venta	(893,651,790)	(546,313,656)
Variación en cuentas por cobrar	(6,546,290)	(52,131,572)
Variación en otros activos	19,540,092	(41,043,961)
Variación en intangibles	(36,573,639)	(13,989,117)
Variación en retenciones de ley	-	2,045,270
Variación de provisiones	(11,824,831)	-
Variación en cuentas por pagar	31,282,757	(44,813,117)
Variación en otros pasivos	(154,109)	110,604
Variación neta en documentos largo plazo	-	-
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>114,231,549</u>	<u>88,877,790</u>
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de bienes de uso	<u>(111,273,951)</u>	<u>(127,967,975)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(111,273,951)</u>	<u>(127,967,975)</u>
Disminución neta de disponibilidades	2,957,598	(39,090,185)
Disponibilidades al inicio	44,658,358	83,748,543
Disponibilidades al final (Nota 5.1)	<u>¢ 47,615,956</u>	<u>¢ 44,658,358</u>

Lic. Alejandro Solórzano M.
Gerente

C.P.I Rafael Morales D.
Contador

Lic. Gregory Quirós Ch.
Auditor General

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

1. Resumen de operaciones

Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A., (en adelante denominada la Operadora), está constituida como una sociedad anónima, de conformidad con las Leyes de la República de Costa Rica y lleva a cabo sus operaciones en San José, Costa Rica.

La Ley de Protección al Trabajador fortalece la creación de una Operadora para el sector magisterial, creando una sola Operadora de Pensiones para Magisterio Nacional, según el artículo 74, el cual indica:

Se autoriza a la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores, a la Junta de Pensiones del Magisterio Nacional y a la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional para que constituyan en forma conjunta una sociedad anónima, con el único fin de constituir una Operadora de Pensiones, que será la única considerada para efectos de esta Ley, como la Operadora autorizada del Magisterio Nacional.

Con base en el artículo citado se origina la fusión en partes iguales de la Operadora SOL Y DEZ, Operadora MAGÍSTER y la participación de la CAJA DE ANDE, creando una Operadora de Pensiones que además de contar con el sector educativo costarricense, brinda sus servicios a trabajadores de empresas privadas, Asociaciones Solidaritas y público en general.

Fue constituida en el año 2000 y autorizada para operar a partir de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador.

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento de las Operadoras de Pensiones Complementarias (OPC). La Operadora se encuentra regulada por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley 7983 Ley de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de pensiones y capitalización laboral previstos en la Ley de Protección al Trabajador.

De acuerdo con las normas legales vigentes, Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., está constituida por la Operadora y los siguientes fondos administrados, los cuales cuentan con una contabilidad independiente y por lo tanto se constituyen en partes relacionadas con la Operadora:

- Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A.
- Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA.
- Fondo Colones Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.
- Fondo Colones Capitalización Laboral.

a. Base 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.

2. Principales políticas contables

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.

El Fondo cuenta con libros legales, registro 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. Periodo económico

El período económico de la Operadora inicia el 01 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

c. Estado de flujo de efectivo

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

d. Disponibilidades

La Operadora 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.

e. Moneda

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

f. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros están clasificados como Valores 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.

g. 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. 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

2. Principales políticas contables (continúa)

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

b) la ganancia o pérdida de activos financieros.

h. 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.

i. Primas o descuentos

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

j. 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 la Operadora 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.

k. Cuentas por cobrar

Se registran al costo, reconociendo una pérdida estimada por incobrabilidad, si esto fuera necesario.

l. Propiedad, planta y equipo

Se registra al costo, el cual es amortizado durante la vida útil del mismo, usando el método de línea recta y aplicando la vida útil indicada por el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de Costa Rica. La tasa de depreciación anual de los activos fijos es: 2% para el Edificio, 10% para Mobiliario y Equipo, 20% para el Equipo de Cómputo y 10% para Vehículos.

2. Principales políticas contables (continúa)

m. Activo intangible

Se amortiza por el método de línea recta por un periodo de cinco años, la Junta Directiva tomó la decisión de capitalizar todo aquel costo en el desarrollo e implantación de nuevos módulos en los programas informáticos.

n. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Los documentos y cuentas por pagar en que incurre la Operadora se registran al costo.

o. Provisiones

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 37 una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía y vencimiento. Las provisiones son aproximaciones del valor de cancelación, razón por la cual pueden diferir de su valor real en el momento en que se materialicen.

p. Prestaciones sociales

El Código de Trabajo obliga al pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa. De acuerdo con la legislación antes citada, deberán pagarse 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para los que hayan laborado más de 6 meses y menos de un año y a los que hayan laborado más de un año se les aplica la tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador.

De acuerdo con dicha Ley, todo patrono público o privado que no se acoja a la gradualidad, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social y trasladados a la Operadora escogida por el trabajador.

q. Reconocimiento de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado.

r. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es calculado usando el método pasivo sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados, sin descontar, a la tasa impositiva que se espera sea aplicable en el período en que se realizarán, vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferidos siempre se reconocen en su totalidad. Los activos por impuestos diferidos se reconocen hasta el grado en que sea probable que estos puedan aplicarse a utilidades fiscales futuras.

Los cambios en los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen como un componente del ingreso o gasto por impuesto en resultados, excepto cuando estos

2. Principales políticas contables (continúa)

están relacionados con partidas que son reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también se reconoce en el patrimonio.

s. Capital social

El capital social mínimo de las Operadoras puede ser ajustado periódicamente por resolución razonada del Superintendente de Pensiones.

Capital mínimo de funcionamiento

El artículo 17 del Reglamento sobre la “Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador”, se establecen porcentajes que deben aplicarse para calcular el capital mínimo de funcionamiento. Al 31 de diciembre del 2018, la Operadora cumple con lo establecido reglamentariamente con respecto al Capital Mínimo de Funcionamiento.

Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio, las sociedades anónimas deben registrar una reserva legal del 5% de las utilidades del período hasta alcanzar un 20% del capital social.

t. Ingresos

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, el único ingreso que pueden obtener las Operadoras se origina en las comisiones por administración que cobran a sus afiliados. Dicha comisión puede calcularse sobre saldos administrados en los fondos administrados que se detallan en la nota 5.8. También puede registrar como ingresos, los intereses devengados por sus propias inversiones financieras.

u. 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.

v. Base de Acumulación

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

3. Capital Mínimo de Constitución y de Funcionamiento

a. Capital mínimo de constitución

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Operadora cuenta con un capital social representado por 3 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas por las siguientes entidades:

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

3. Capital Mínimo de Constitución y de Funcionamiento (continua)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores	¢ 316,000,000	¢ 316,000,000
Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional	316,000,000	316,000,000
Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	<u>316,000,000</u>	<u>316,000,000</u>
	<u>¢ 948,000,000</u>	<u>¢ 948,000,000</u>

De conformidad con el SP-A-098 de 16 de octubre de 2007; se establece que el monto del capital social mínimo de las Operadoras de Pensiones al equivalente, en colones, a 994,977.354 Unidades de Desarrollo. Además “Las Operadoras de Pensiones deberán ajustar su capital social al equivalente en colones a Unidad de Desarrollo correspondiente a cada 31 de diciembre de cada año”.

Al 31 de diciembre de 2019, la Unidad de Desarrollo fue de ¢917.2310, que multiplicada por el equivalente de 994,977.354, da como resultado un Capital Social mínimo de ¢912,624,069.717, por lo que la Operadora cumple con este requerimiento.

b. Capital mínimo de funcionamiento

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital mínimo de funcionamiento se distribuye de la siguiente manera:

	2019	2018
Fondos obligatorios de pensiones	¢ 1,956,425,458	¢ 1,638,092,250
Fondos de capitalización laboral	201,108,492	166,682,622
Fondos voluntarios de pensiones	<u>36,936,993</u>	<u>33,276,638</u>
	<u>¢ 2,194,470,943</u>	<u>¢ 1,838,051,510</u>

De acuerdo con lo establecido en artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador, la operadora además de capital social debe de disponer de otro capital denominado Capital Mínimo de Funcionamiento. Este es equivalente a un porcentaje de los fondos administrados determinado por la SUPEN. Conforme el Reglamento de Riesgo en el capítulo II, artículo 30, se indica que este porcentaje no debe ser inferior al 0.25% de activo neto de los fondos administrados.

c. Aportes para incremento de capital-

La Operadora debe mantener aportes adicionales con el propósito de atender los posibles aumentos de capital social mínimo y capital mínimo de funcionamiento requeridos según la normativa vigente

4. Fianzas, avales, garantías y otras contingencias

Excepto por los hechos relevantes detallados en la nota 8, no existen otras contingencias y compromisos de la Operadora que pudieran afectar la liquidez y solvencia y la posibilidad inherente de pérdidas potenciales.

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**(San José, Costa Rica)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018****5. Monedas extranjeras**

El tipo de cambio empleado al 31 de diciembre del 2019 por la Operadora para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde al tipo de cambio de referencia proporcionado por el Banco Central de Costa Rica a la fecha de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2019 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), eran de ¢570.09 y ¢576,49, y al 31 de diciembre del 2018 de ¢604.39 y ¢611.75, respectivamente, por cada dólar.

6. Composición de los rubros de los estados financieros**6.1 Disponibilidades**

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

	2019	2018
Efectivo	¢ 1,000,000	¢ 1,000,000
Banco Central de Costa Rica	8,088,130	3,377,557
Banco Nacional de Costa Rica	<u>38,527,825</u>	<u>40,280,801</u>
	<u>¢ 47,615,955</u>	<u>¢ 44,658,358</u>

6.2 Inversiones en Valores (Disponibles para la venta)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en valores mobiliarios de la Operadora presentan los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores emitidos por el BCCR	¢ 434,733,271	¢ 232,455,560
Valores emitidos por el Gobierno	3,415,271,395	2,605,306,774
Valores emitidos por entidades Financieras del país	350,445,435	597,008,997
Valores del sector Privado no Financiero	30,033,295	30,033,295
En títulos de participación de Fondos de Inversión Cerrados	<u>6,301,427</u>	<u>6,680,558</u>
En valores de instrumentos financiero-restringidos por otros conceptos	292,000,615	169,462,185
Primas y descuentos	(3,877,694)	(9,691,415)
Total, inversiones equivalentes de efectivo	<u>4,524,907,744</u>	<u>3,631,255,954</u>
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valoración a mercado	<u>265,409,813</u>	<u>(130,413,235)</u>
	<u>¢ 4,790,317,557</u>	<u>¢ 3,500,842,719</u>

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continua)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Operadora reconoció los siguientes importes de ingresos y gastos originados por la administración del portafolio de inversión:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros		
Intereses sobre inversiones	¢ 394,428,485	¢ 300,127,519
Negociación de instrumentos financieros	7,144,512	6,626,398
Gastos financieros		
Negociación de instrumentos financieros	¢ 1,315,861	¢ 716,298

A continuación, se presenta Detalle de Inversiones al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

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

(San José, Costa Rica)

Nota a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continua)

A. Al 31 diciembre de 2019

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Año</u>	<u>Tasa Promedio</u>	<u>Costo</u>	<u>Descuento/ Prima</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor de Mercado</u>
BCCR	bem	2020	9.51	¢ 96,059,362 ¢	(607,567) ¢	3,082,428	98,534,223
BCCR	bem	2021	10	104,363,000	(345,784)	1,573,691	105,590,907
BCCR	bem	2020	0	95,437,237	1,614,424	1,059,594	98,111,255
BCCR	bemud	2021	4	138,873,673	(6,326,278)	(4,945,229)	127,602,166
Valores emitidos por el B.C.C.R.				434,733,272	(5,665,205)	770,484	429,838,551
G	tp	2022	11.38	47,767,247	(3,580,749)	1,536,875	45,723,372
G	tp	2023	10.00	70,298,884	(2,140,582)	1,534,438	69,692,740
G	tp	2024	11	56,648,277	(2,510,598)	1,016,836	55,154,515
G	tp	2027	11.60	50,156,500	(6,191)	5,101,807	55,252,116
G	tp	2029	11.50	455,334,397	(1,130,019)	43,066,963	497,271,340
G	tp	2030	11.25	765,414,069	3,886,289	209,327,411	978,627,770
G	tpras	2026	8.97	1,579,860,144	(584,048)	(14,924,987)	1,564,351,108
G	tpras	2027	9.17	160,201,700	(178,098)	(3,774,105)	156,249,497
G	tudes	2020	6.25	4,239,601	147,551	8,932	4,396,084
G	tudes	2022	1.09	199,476,266	10,644,058	(8,840,338)	201,279,986
G	tudes	2026	3	25,874,312	371,280	86,445	26,332,037
Valores Emitidos por el Gobierno				3,415,271,395	4,918,892	234,140,277	3,654,330,565
G	tp	2023	11	112,813,909	(5,477,410)	2,597,466	109,933,964
G	tp	2028	9.25	179,186,706	2,534,335	20,321,547	202,042,588
Instrumentos Financieros Restringidos por otros Conceptos				292,000,615	(2,943,075)	22,919,012	311,976,552
BPDC	bpd02	2020	9.75	150,150,122	(69,698)	4,466,358	154,546,782
BSJ	psjda	2022	7.06	200,295,313	(100,390)	2,150,095	202,345,018
Valores Emitidos por Bancos Públicos creados por leyes especiales Financieras del País				350,445,435	(170,087)	6,616,453	356,891,800
FIFCO	bfc3c	2023	9.62	30,033,295	(18,219)	1,564,114	31,579,189
Valores emitidos por Entidades No Financieras del País				¢ 30,033,295 ¢	(18,219) ¢	1,564,114 ¢	¢ 31,579,189

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

(San José, Costa Rica)

Nota a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continua)

VISTA	inm1\$	2050	0	¢	6,301,427	-	(600,527)	5,700,900
Fondos de Inversión Cerrados					6,301,427	-	(600,527)	5,700,900
Total Inversiones en valores (Disponibles para la venta)					¢ 4,528,785,438	(3,877,694)	265,409,813	4,790,317,557

B. Al 31 diciembre de 2018

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Año</u>	<u>Tasa Promedio</u>		<u>Costo</u>	<u>Descuento/ Prima</u>	<u>Valoración</u>	<u>Valor de Mercado</u>
BCCR	Bem	2020	9.51	¢	96,059,362	¢ (98,418)	¢ 206,327	¢ 96,167,271
BCCR	Bemud	2021	4		136,396,198	(5,290,457)	(8,921,058)	122,184,683
Valores emitidos por el B.C.C.R.					232,455,560	(5,388,875)	(8,714,731)	218,351,954
G	tp	2019	10		48,671,261	(2,699,913)	(796,409)	45,174,939
G	tp	2021	9.75		99,400,920	49,375	(639,308)	98,810,987
G	tp	2022	11.38		47,767,247	(2,913,472)	(2,884,471)	41,969,304
G	tp	2023	10		70,298,884	(1,436,781)	(8,027,196)	60,834,907
G	tp	2028	9.25		179,186,706	1,234,417	(28,251,565)	152,169,558
G	tp	2029	11.5		308,130,994	(602,404)	(48,110,737)	259,417,853
G	tpras	2026	8.97		1,579,860,144	(370,379)	(7,678,170)	1,571,811,595
G	tpras	2027	9.17		160,201,700	(106,147)	(3,276,195)	156,819,358
G	tudes	2019	6.25		19,218,732	(1,758,241)	(25,711)	17,434,780
G	tudes	2020	6.25		4,156,606	132,252	16,423	4,305,281
G	tudes	2022	1.09		63,043,428	7,810,520	(3,270,430)	67,583,518
G	tudes	2026	3		25,370,152	310,575	(37,159)	25,643,568
Valores Emitidos por el Gobierno					2,605,306,774	(350,198)	(102,980,928)	2,501,975,648
BCR	Cdp	2019	9.02		50,050,000	(47,427)	7,804	50,010,377
BCR	pc619	2019	0		46,459,270	1,914,521	64,392	48,438,183
BNCR	Cdp	2019	9.02		250,250,000	(243,577)	15,339	250,021,762
BPRON	Ci	2019	8.89		150,150,000	(110,551)	405,504	150,444,953
BSJ	Ci	2019	8.42		100,099,725	(29,009)	(309,850)	99,760,866
Valores emitidos por Entidades Financieras del País					597,008,995	1,483,957	183,189	598,676,141

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continua)

VISTA	inm1\$	2050	0	¢	<u>6,680,558</u>	¢	<u>-</u>	¢	<u>(104,795)</u>	¢	<u>6,575,763</u>
Fondos de Inversión Cerrados					<u>6,680,558</u>		<u>-</u>		<u>(104,795)</u>		<u>6,575,763</u>
G	tp	2023	11		112,813,909		(3,710,021)		(12,063,924)		97,039,964
G	tp	2024	11		<u>56,648,276</u>		<u>(1,711,582)</u>		<u>(6,289,678)</u>		<u>48,647,016</u>
Instrumentos Financieros Restringidos por Otros Conceptos					<u>169,462,185</u>		<u>(5,421,603)</u>		<u>(18,353,602)</u>		<u>145,686,980</u>
Total Inversiones en valores (Disponibles para la venta)					<u>¢ 3,640,947,367</u>		<u>¢ (9,691,414)</u>		<u>¢ (130,413,234)</u>		<u>¢ 3,500,842,719</u>

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continúa)

6.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por cobrar sobre saldos administrados	¢ 414,418,835	¢ 405,946,781
Productos por cobrar sobre inversiones propias	76,296,870	77,363,982
Impuesto sobre la renta diferido	12,754,950	39,123,970
Cuentas por cobrar diversas	9,916,025	11,841,788
	<u>¢ 513,386,680</u>	<u>¢ 534,276,521</u>

6.4 Propiedad, planta y equipo

Los rubros principales de los bienes al 31 de diciembre del 2019 se presentan a continuación:

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>Terrenos</u>	<u>Revaluación Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Revaluación Edificio</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo								
Al inicio del Año	¢ 545,159,232	¢ 813,755,435	¢ 943,173,529	¢ 2,093,895,242	¢ 121,375,96	¢ 189,684,29	¢ 480,708,630	¢ 5,187,752,324
Adiciones	-	-	-	-	-	12,829,090	98,444,860	111,273,950
Ajustes a las	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(15,538,790)	(8,042,923)	(12,706,837)	(36,288,550)
Al 31 de diciembre	545,159,232	813,755,435	943,173,529	2,093,895,242	105,837,17	194,470,45	566,446,653	5,262,737,724
Depreciación								
Al inicio del Año	-	-	(231,179,236)	-	(43,850,502)	(135,093,30)	(361,858,182)	(771,981,229)
Gasto del Año	-	-	(18,863,471)	(555,197,758)	(10,583,717)	(10,616,087)	(56,399,147)	(651,660,180)
Retiros	-	-	-	-	15,538,789	6,163,392	12,626,814	34,328,995
Al 31 de diciembre	-	-	(250,042,707)	(555,197,758)	(38,895,430)	(139,546,00)	(405,630,515)	(1,389,312,414)
Saldo al 31/12/2017	¢ 545,159,232	¢ 813,755,435	¢ 693,130,822	¢ 1,538,697,484	¢ 66,941,744	¢ 54,924,455	¢ 160,816,138	¢ 3,873,425,310
Al 31 de diciembre 2018								
Costo								
Al inicio del Año	¢ 545,159,232	-	¢ 943,173,529	-	¢ 56,774,940	¢ 177,651,19	¢ 454,067,780	¢ 2,176,826,679
Adiciones	-	-	-	-	70,674,854	12,887,690	44,405,431	127,967,975
Ajustes a las	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(6,073,830)	(854,596)	(17,764,581)	(24,693,007)
Al 31 de diciembre	545,159,232	-	943,173,529	-	121,375,96	189,684,29	480,708,630	2,280,101,647
Depreciación								
Al inicio del Año	-	-	(212,315,765)	-	(43,688,036)	(125,745,41)	(326,442,996)	(708,192,213)
Gasto del Año	-	-	(18,863,471)	-	(6,236,294)	(9,778,266)	(52,199,381)	(87,077,412)
Retiros	-	-	-	-	6,073,828	430,373	16,784,195	23,288,396
Al 31 de diciembre	-	-	(231,179,236)	-	(43,850,502)	(135,093,30)	(361,858,182)	(771,981,229)
2019	-	-	-	-	-	9)	(361,858,182)	(771,981,229)
Al 31 de diciembre	¢ 545,159,232	¢ -	¢ 711,994,293	¢ -	¢ 77,525,462	¢ 54,590,983	¢ 118,850,448	¢ 1,508,120,418

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continúa)

La tasa de depreciación anual de los activos fijos es: 2% para el edificio, 10% para mobiliario y equipo, 20% para el equipo de cómputo y 10% para vehículos.

6.5 Intangibles

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta de intangibles incluye:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Software	¢ 345,645,168	¢ 310,162,409
Amortización software	<u>(240,721,376)</u>	<u>(202,879,029)</u>
	<u>¢ 104,923,792</u>	<u>¢ 107,283,380</u>

6.6 Provisiones

Las provisiones de corto plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 consisten en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Preaviso y cesantía	¢ 17,247,909	¢ 19,491,581
Provisión para litigios pendientes (a)	-	-
Vacaciones	25,268,594	36,029,172
Otras	<u>6,505,004</u>	<u>5,325,585</u>
	<u>¢ 49,021,507</u>	<u>¢ 60,846,338</u>

6.7 Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto de Renta, la Operadora debe presentar sus declaraciones anuales, por el año que termina el 31 de diciembre 2019. La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigencia del impuesto sobre la renta del 30%, se concilia como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto	¢ 948,243,143	¢ 902,054,368
Más (menos) el efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	502,915	45,288,945
Disminución de provisiones	(12,114,495)	-
Ingresos no gravables	<u>(394,428,485)</u>	<u>(550,935,542)</u>
Base imponible	542,203,077	396,407,772
Tasa impuesto sobre la renta	30%	30%
Total gasto impuesto sobre la renta	<u>162,660,923</u>	<u>118,922,331</u>
Disminución de renta por activo diferido	<u>(12,754,951)</u>	<u>-</u>
Impuesto de renta	<u>¢ 149,905,972</u>	<u>¢ 118,922,331</u>

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continúa)

El impuesto de renta diferido es atribuible a los siguientes:

	Activo	Pasivo	Neto
2019			
Ganancia no realizada en instrumentos financieros ¢	-	-	-
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	<u>(265,409,813)</u>	-	<u>(265,409,813)</u>
	<u>¢ (265,409,813) ¢</u>	<u>-</u>	<u>¢ (265,409,813)</u>
2018			
Ganancia no realizada en instrumentos financieros ¢	-	-	-
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	<u>(130,413,234.62)</u>	-	<u>(130,413,234.62)</u>
	<u>¢ (130,413,234.62) ¢</u>	<u>-</u>	<u>¢ (130,413,234.62)</u>

6.8 Impuesto de renta diferido

La Operadora generó impuesto sobre la renta diferido por la valuación de inversiones disponibles para la venta, se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto de renta diferido		
Saldo inicial del año	¢ 39,123,971 ¢	3,470,021
Incluido en el patrimonio	<u>(26,369,951)</u>	<u>35,653,950</u>
Saldo final del año	<u>¢ 12,754,020 ¢</u>	<u>39,123,971</u>
Pasivo por impuesto de renta diferido		
Saldo inicial del año	¢ - ¢	-
Incluido en el patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final del año	<u>¢ - ¢</u>	<u>-</u>

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continúa)

6.9 Cuentas de orden

El detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2019 y 2018 registradas al valor del activo neto de cada fondo, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A.	¢ 11,213,751,742 ¢	9,201,287,870
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA.	3,561,045,260	4,109,367,246
Fondo Colones Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.	782,570,183,343	655,236,900,005
Fondo Colones Capitalización Laboral.	80,443,396,735	66,673,048,911
Tudes administrados a terceros	89,017,159	270,346,674
	<u>¢ 877,877,394,239 ¢</u>	<u>735,490,950,706</u>

6.10 Comisiones Ordinarias y Extraordinarias

Por la administración de los recursos, la Operadora cobra, a sus partes relacionadas una comisión ordinaria a los fondos voluntarios colones de 1.75% anual sobre saldos administrados, en el fondo obligatorio de pensiones 0.50% anual sobre saldos administrados y en el Fondo de Capitalización Laboral cobra una comisión del 2% anual sobre los saldos administrados, las cuales fueron autorizadas por la Superintendencia de Pensiones.

El saldo por el período terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018 de las comisiones se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de Pensiones Complementarias Colones A	¢ 182,738,746 ¢	163,737,968
Fondo de Pensiones Complementarias Colones BA	62,504,842	65,187,566
Fondo Obligatorio de Pensiones	3,582,595,831	3,149,645,388
Fondo de Capitalización Laboral	1,325,502,143	1,136,361,228
	<u>¢ 5,153,341,562 ¢</u>	<u>4,514,932,150</u>

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continúa)

6.11 Gastos de personal

Los gastos de personal por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	¢ 1,633,141,404	¢ 1,520,900,052
Cargas sociales	384,547,383	360,489,746
Dietas	182,756,424	154,850,775
Décimo tercer mes	137,537,004	127,312,872
Cesantía	172,752,293	136,960,564
Viáticos	19,145,056	18,572,536
Capacitación	78,851,965	46,749,938
Vacaciones	5,614,487	47,772,989
Fondo Capitalización Laboral	48,874,366	45,350,678
Alimentación	29,058,387	28,448,684
Incentivo al personal	145,253,568	140,330,195
Actividades Sociales	19,142,841	14,130,401
Otros	5,341,631	1,379,689
	<u>¢ 2,862,016,809</u>	<u>¢ 2,643,249,119</u>

6.12 Gastos generales

Los gastos generales por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones del SICERE	¢ 530,859,060	¢ 516,120,640
Vector de precios	13,800,682	15,414,071
Acceso Sistema Bloomberg	22,174,226	15,787,787
Servicios bancarios	22,637,810	20,227,167
Custodia de valores	69,593,912	55,413,128
Auditoría externa	8,073,511	7,206,000
Asesoría jurídica	1,872,604	22,250,750
Seguridad	51,485,799	40,442,110
Servicios especiales	201,409,471	157,951,837
Gasto vehículos	26,584,768	28,875,362
Pasajes y parqueos	1,626,101	2,069,780
Depreciaciones y amortizaciones	145,999,491	117,401,976
Correo y telecomunicaciones	105,877,365	114,912,723
Seguros	13,652,303	11,158,050
Impuestos dentro el país	10,336,376	7,688,224
Materiales y suministros	45,045,734	41,204,379
Suscripciones	10,165,572	9,112,544
Pasa...	<u>¢ 1,281,194,785</u>	<u>¢ 1,183,236,528</u>

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

6. Composición de los rubros de los estados financieros (continúa)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Viene...	¢ 1,281,194,785	¢ 1,183,236,528
Gastos de mercadeo	156,344,040	116,045,508
Alquileres	17,613,295	14,831,399
Mantenimiento de instalaciones	42,303,884	39,040,885
Mantenimiento de mobiliario y equipo	111,512,081	68,615,035
Aportes al presupuesto de la SUPEN	68,921,978	47,444,022
Servicios públicos	43,539,497	39,108,163
Artículos de limpieza y otros	32,819,741	33,239,012
	<u>¢ 1,754,249,301</u>	<u>¢ 1,541,560,552</u>

6.13 Partidas que no implican desembolsos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las partidas que no implican desembolsos de efectivo son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones del año	¢ -	¢ (205,519,078)
Impuesto de Renta	33,552,206	118,922,331
Retención de ley	5,317,286	-
Amortización	38,933,228	33,849,444
Depreciación acumulada	117,649,980	87,077,411
Pérdida en retiro de activos	1,959,556	1,404,611
	<u>¢ 197,412,256</u>	<u>¢ 35,734,719</u>

7. Exposición a riesgo financiero

a. Fondos administrados

La administración de fondos por parte de Vida Plena OPC, S.A., al igual que toda administración de activos financieros, conlleva incurrir en una serie de riesgos inherentes a la naturaleza misma de los instrumentos financieros, al respecto, si bien no existe la posibilidad de evitar la exposición al riesgo, si existe la posibilidad y la necesidad de administrar las posiciones de riesgo financiero asumidas en el proceso de administración de recursos financieros.

La política de administración de riesgo por parte de la Vida Plena OPC, S.A., con respecto a los instrumentos financieros mantenidos dentro del portafolio de inversiones de los fondos, se encuentran dirigidas a cubrir, mitigar y controlar los niveles de riesgo asociables a los diferentes instrumentos utilizados, evitando dentro de lo posible concentraciones importantes de niveles de riesgo hacia un mismo perfil o exposición de riesgo.

7. Exposición a riesgo financiero (continúa)

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 monetarios¹, y en la capacidad

de generar un valor agregado a los afiliados. Este riesgo se materializa cuando la tasa de interés nominal no se ajusta proporcionalmente a los cambios en la tasa de inflación.

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.

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:

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

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 valor adquisitivo, según fluctúe el valor de compra de los bienes y servicios.

7. Exposición a riesgo financiero (continúa)

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

Riesgo soberano

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

Riesgo de Contraparte

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

Riesgo de cambio en la calificación

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

c. 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.

8. Hechos relevantes

De acuerdo con las confirmaciones recibidas de abogados al 03 de febrero de 2019, la entidad presenta los siguientes litigios en proceso:

Al 31 de diciembre del 2019 se presentan 2 procesos judiciales, los cuales se detalla a continuación:

- Proceso Ordinario Laboral Exp.19-001451-1178-LA-4 de María Jose Jiménez Mora, contra Vida Plena OPC S.A.
 - Estatus Actual: En proceso, contesta demanda.
 - Probabilidad de pérdida: Baja
 - Monto estimado de la pérdida

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

8. Hechos relevantes (continúa)

Proceso Ordinario Laboral Exp.19000620-0166-LA-3 de Javier Arnulfo Morera Arauz contra Vida Plena OPC S.A

- Estatus Actual: En proceso, contesta demanda.
- Probabilidad de perdida: Baja
- Monto incierto depende de la condena

9. 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

VIDA PLENA OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)
Nota a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018

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).

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.