

Despacho Lara Eduarte, s. c.

BN Vital Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Despacho Lara Eduarte, S.C.

BN Vital Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Despacho Lara Eduarte, s.c.

**BN Vital Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.**

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Dictamen de los auditores		1
Balance de situación	A	2
Estado de resultados	B	4
Estado de cambios en el patrimonio	C	5
Estado de flujos de efectivo	D	6
Notas a los estados financieros		7

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva

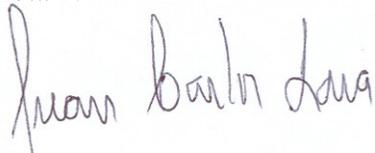
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos auditado el balance de situación que se acompaña de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de un año terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.

Efectuamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia de Pensiones, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, la evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

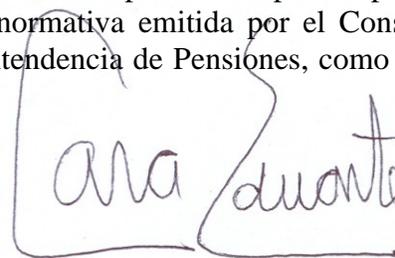
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio por los períodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, como se describe en la nota 1.



San José, Costa Rica
31 de enero del 2007

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara P. No.2052
Pol. R-1153 V.30-9-2007
Timbre Ley 6663 e1.1900
Adherido al original



Cuadro A
(1 de 2)BN Vital Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.**Balance de situación**

al 31 de diciembre

(en miles de colones)

	Notas	2006	2005
Activo			
Disponibilidades	9.1 ¢	318.475	116.175
Inversiones en valores (disponibles para la venta)			
Valores del Banco Central de Costa Rica		836.144	630.552
Valores del gobierno de Costa Rica		846.325	1.012.832
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas		276.426	57.631
Valores de emisores extranjeros		503.693	0
Primas y descuentos		33.937	13.129
Plusvalía no realizada por valoración	9.2.1	24.094	127
Total inversiones en valores (disponibles para la venta)	9.2.2	2.520.619	1.714.271
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)			
Valores del Banco Central de Costa Rica		1.041.241	797.975
Valores del gobierno de Costa Rica		918.160	1.499.063
Valores de emisores extranjeros		403.000	0
Primas y descuentos		33.393	(25.960)
Plusvalía no realizada por valoración	9.2.1	15.673	14.596
Total inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponible para la venta)	2.2	2.411.467	2.285.674
Cuentas y productos por cobrar, corto plazo			
Comisiones por cobrar sobre rendimientos		232.095	220.364
Comisiones por cobrar sobre aportes		30.796	0
Comisiones por cobrar sobre saldo administrado		55.513	15.579
Cuentas por cobrar diversas		14.932	0
Productos por cobrar		62.638	185.010
Total cuentas y productos por cobrar, corto plazo	9.3	395.974	420.953
Otros activos			
Útiles de oficina y enseres		4.107	4.375
Otros activos de corto plazo		326.893	43.197
Propiedad, planta y equipo, neto	9.4	561.085	506.866
Activos intangibles, neto	9.5	53.546	65.801
Otros activos a largo plazo, neto	9.6	30.619	31.370
Impuesto sobre la renta diferido	9.10	9.604	1.789
Total activo	¢	6.632.389	5.190.471

Sigue...

Cuadro A
(2 de 2)

...viene

BN Vital Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.**Balance de situación**
al 31 de diciembre
(en miles de colones)

	Notas	2006	2005
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo	9.7 ¢	66.996	4.638
Provisiones, corto plazo	9.8	58.319	40.575
Retenciones de ley		13.754	10.939
Impuestos por pagar	9.9	310.388	310.065
Otros pasivos de corto plazo		486.879	462.985
Otros pasivos de largo plazo		6.072	40.210
Impuesto sobre la renta diferido		9.280	4.417
Total pasivo		951.688	873.829
Patrimonio			
Capital social	9.11	1.500.000	2.300.000
Aportes para incrementos de capital		255.130	0
Capital mínimo de funcionamiento:	2		
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		1.669.814	1.111.156
Fondo de Capitalización Laboral		339.291	430.763
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		230.690	153.006
		2.239.795	1.694.925
Reserva legal		219.850	152.654
Utilidades (pérdidas) acumuladas		158.720	(1.168.865)
Utilidad (pérdida) del período	9.10	1.276.719	1.327.622
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado	9.2.1	30.487	10.306
Total patrimonio		5.680.701	4.316.642
Total pasivo y patrimonio		6.632.389	5.190.471
Cuentas de orden	9.12 ¢	283.883.919	240.565.837

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Ernesto Hip Ureña
Gerente General

CPI. Max Avendaño Ch.
Contador General

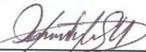
Lic. Héctor Saballos P.
Auditor Interno

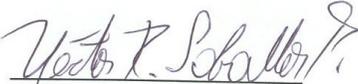
BN Vital Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.
Estado de resultados
por los períodos de un año terminados
el 31 de diciembre
(en miles de colones)

	Notas	2006	2005
Ingresos operacionales			
Comisiones ordinarias sobre rendimientos	9.13	3.330.714	2.712.316
Comisiones ordinarias sobre aportes		1.117.209	1.708.189
Comisiones ordinarias sobre saldo administrativo		351.886	0
Comisiones extraordinarias		5.793	7.802
Ingresos operacionales diversos		6.846	8.967
Total ingresos		4.812.448	4.437.274
Gastos operacionales			
Gastos de personal	9.14	2.364.045	1.798.780
Gastos generales	9.15	1.643.120	1.343.690
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación		307.480	258.193
Otros gastos generales		1.335.640	1.085.497
Resultado operacional bruto		805.283	1.294.804
Ingresos financieros			
Intereses sobre inversiones de la Operadora		329.473	194.393
Intereses sobre inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento		338.783	255.103
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias		16.727	19.346
Ganancias por fluctuación de cambios		159.101	69.770
Negociación de instrumentos financieros		195.784	7.870
		1.039.868	546.482
Gastos financieros			
Gastos por intereses		0	107
Gastos por fluctuación de cambios		142.509	21.883
Negociación de instrumentos financieros		26	807
Comisiones por otros servicios bancarios		14.614	3.475
		157.149	26.272
Resultado financiero bruto		1.688.002	1.815.014
Otros ingresos		0	0
Otros gastos		50.640	0
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta e impuestos diferidos		1.637.362	1.815.014
Impuesto sobre la renta	9.9	301.261	299.796
Utilidad del periodo después del impuesto sobre la renta y antes del impuesto diferido		1.336.101	1.515.218
Gastos por impuestos diferidos		1.789	113.767
Ingresos por impuestos diferidos		9.603	1.932
Utilidad del período después del impuesto sobre la renta e impuestos diferidos		1.343.915	1.403.383

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Ernesto Hip Ureña
Gerente General


CPI. Max Avendaño Ch.
Contador General


Lic. Héctor Saballos P.
Auditor Interno

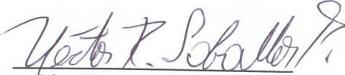
BN Vital Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
por los periodos de un año terminados
el 31 de diciembre
(en miles de colones)

Nota	Capital social	Aportes para incremento del capital	Capital mínimo de funcionamiento	Reserva legal	Utilidades o (pérdidas) acumuladas	Utilidades o pérdida del período	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración de mercado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	¢ 2.000.000	677.123	1.317.802	76.893	0	(1.135.130)	(35.696)	2.900.992
Capitalización de utilidad del período anterior	0	0	0	0	(1.135.130)	1.135.130	0	0
Ajuste por error fundamental utilidad (pérdida) del período 2004	11	0	0	0	(33.735)	0	0	(33.735)
Aumento (disminución) del capital social	300.000	(300.000)	0	0	0	0	0	0
Variación de aportes para incremento de capital	0	(377.123)	0	0	0	0	0	(377.123)
Variación del capital mínimo de funcionamiento	0	0	377.123	0	0	0	0	377.123
Incremento de la reserva legal	0	0	0	75.761	0	(75.761)	0	0
Resultado del período	0	0	0	0	0	1.403.383	0	1.403.383
Impuestos diferidos sobre valuación a mercado	0	0	0	0	0	0	(4.417)	(4.417)
Valoración a mercado	0	0	0	0	0	0	50.419	50.419
Saldos al 31 de diciembre de 2005	2.300.000	0	1.694.925	152.654	(1.168.865)	1.327.622	10.306	4.316.642
Capitalización de utilidad del período anterior	0	0	0	0	1.327.622	(1.327.622)	0	0
Ajustes auditoría externa en utilidad (pérdida) del período anterior	0	0	0	0	(37)	0	4.417	4.380
Traslado hacia aportes para incrementos de capital	2.1	(255.130)	255.130	0	0	0	0	0
Traslado a capital mínimo de funcionamiento	2.1	(544.870)	0	544.870	0	0	0	0
Incremento de la reserva legal	0	0	0	67.196	0	(67.196)	0	0
Resultados del período	0	0	0	0	0	1.343.915	0	1.343.915
Valoración a mercado	0	0	0	0	0	0	15.764	15.764
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢ 1.500.000	255.130	2.239.795	219.850	158.720	1.276.719	30.487	5.680.701

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Ernesto Hip Ureña
Gerente General


CPl. Max Avendaño Ch.
Contador General


Lic. Héctor Saballos P.
Auditor Interno

BN Vital Operadora de Planes
de Pensiones Complementarias, S.A.
Estado de flujos de efectivo
por los períodos de un año terminados
el 31 de diciembre
(en miles de colones)

Actividades de operación	Notas	2006	2005
Resultado neto del periodo	¢	1.343.915	1.403.383
Gastos que no implican desembolsos de efectivo:			
Gasto por impuesto sobre la renta, neto		0	297.864
Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo		135.656	121.142
Amortización de mejoras a propiedades arrendadas		11.590	1.609
Amortización de programas infomaticos- <i>software</i>		39.153	42.441
Impuesto sobre la renta diferido		(7.813)	113.767
Cambios en activos y pasivos que proveen (usan) efectivo:			
Cuentas y productos por cobrar, corto plazo		24.980	(116.521)
Útiles de oficina y enseres		268	(938)
Documentos y cuentas por pagar, corto plazo		62.358	(101.724)
Provisiones, corto plazo		17.744	16.887
Intangibles		(26.897)	(14.412)
Otros activos, corto plazo		(283.373)	216.190
Otros activos, largo plazo		(10.840)	(30.900)
Otros pasivos		(7.429)	413.997
Impuesto sobre la renta diferido		0	1.932
Ajuste a utilidades acumuladas según SP-2118		0	(33.735)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>1.299.312</u>	<u>2.330.982</u>
Actividades financieras			
Aportes para incrementos de capital		0	0
Aumento de capital mínimo de funcionamiento		0	0
Efectivo neto (usado) provisto en actividades financieras		<u>0</u>	<u>0</u>
Actividades de inversión			
(Aumento) en propiedad, planta y equipo		(189.873)	(383.556)
(Aumento) en el capital mínimo de funcionamiento		(124.716)	(806.041)
(Aumento) de inversiones en valores		(782.423)	(1.616.198)
Efectivo neto (usado) actividades de inversión		<u>(1.097.012)</u>	<u>(2.805.795)</u>
Variación neta en efectivo y equivalente de efectivo del período		202.300	(474.813)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		116.175	590.988
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	16 ¢	<u><u>318.475</u></u>	<u><u>116.175</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Ernesto Hip Ureña
Gerente General


CPI. Max Avendaño Ch.
Contador General


Lic. Héctor Saballos P.
Auditor Interno

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(en miles de colones)

Nota 1 Resumen de operaciones y principales políticas contables

a. Constitución y operaciones

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (BN Vital, la Operadora) hasta el 31 de diciembre de 1998 era una dependencia del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR) habiendo iniciado operaciones el 11 de enero de 1993. Se constituyó en sociedad anónima denominada BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. con personería jurídica propia orientada a brindar beneficios de protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo. Sus actuaciones deben ser conforme las disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (Supen), la cual está adscrita al Banco Central de Costa Rica (BCCR) y al Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif). La Supen es el ente encargado de fiscalizar y regular el régimen de pensiones y la actividad de las operadoras de pensiones.

Sus actividades están reguladas por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley 7983 de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Reguladas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador, el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas y los acuerdos que dicte el Superintendente de la Supen.

BN Vital administra los siguientes fondos: Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones, el Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial, Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares, Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones y Fondo de Capitalización Laboral, los cuales constituyen patrimonio autónomo propiedad de los afiliados y son distintos del patrimonio de la Operadora, los cuales tienen contabilidad independiente.

La Operadora tiene como objeto administrar los planes, los fondos, los beneficios derivados de ellos y las cuentas individuales conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

Con respecto a los aportes al Fondo de Capitalización Laboral y al Régimen Obligatorio de Pensiones el encargado de recaudar las cuotas es la Caja Costarricense del Seguro Social a través del Sistema Centralizado de Recaudación (Sicere). Una vez recaudados los fondos son trasladados a las operadoras que los trabajadores eligieron para administrar sus aportes.

Cada fondo es constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes y con los rendimientos obtenidos de las inversiones.

b. Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones emitidas por el Conassif y la Supen, que es una base comprensiva de contabilidad diferente de las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) de las cuales indicamos las principales diferencias en la nota 17.

c. Principios de políticas contables

c.1 Moneda

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio en vigor en esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

c.2 Reconocimientos de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

c.3 Valores negociables

La normativa actual requiere mantener las inversiones en valores como disponibles para la venta valorados a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la BNV. El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Sin embargo cabe la posibilidad de que algunos valores califiquen para ser valorados a mercado a través del estado de resultados, o que se desee mantenerlos hasta el vencimiento. La valuación de los activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados se registra en resultados; las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran por el método de costo amortizado.

Las inversiones en participación en fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada. El producto de su valoración se registra en resultados.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconocen por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo al Puesto o por parte de él.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando la Operadora no tenga control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

Las cuentas a cobrar y las cuentas a pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

c.4 Método de contabilización de productos por cobrar

La contabilización de los productos por cobrar es por el método de devengado, de acuerdo con la normativa vigente.

c.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Operadora considera como efectivo y equivalentes de efectivo los recursos disponibles en cuentas bancarias.

c.6 Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacione con periodos anteriores se ajustan contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo. Los estados financieros de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para restaurar comparabilidad.

c.7 Cuentas de orden

La Operadora registra en cuentas de orden el valor del activo neto de los fondos que administra, los títulos de unidades de desarrollo (Tudes) y las garantías de participación y cumplimiento según la Ley de Contratación Administrativa (Ley No.7494).

c.8 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente y disposiciones estatutarias, la Operadora registra una reserva con cargo a utilidades igual a 5% de la utilidad neta hasta alcanzar 20% del capital social.

c.9 Período económico

El período económico de la Operadora inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

c.10 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

c.11 Impuestos diferidos

BN Vital calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable, excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

c.12 Valor cuota

El valor cuota se determina diariamente al final del día de acuerdo con la variación de los activos menos pasivos entre el número de cuotas del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos y retiros de cada afiliado según lo establecido por la Supen.

c.13 Aportes recibidos por asignar

Los saldos por recaudación de aportes de los afiliados a los fondos de pensiones que no cuentan con la identificación correspondiente se registran transitoriamente en la cuenta Aportes Recibidos por Asignar en tanto se corrobora que los documentos e información de los afiliados se encuentran en orden para posterior trasladado a las cuentas individuales.

c.14 Comisiones por administración

Los fondos deben pagar a la Operadora una comisión por administración calculada sobre el rendimiento antes de comisiones ordinarias, ajustado por el efecto de la ganancia o pérdida no realizada por valoración a mercado originada por las inversiones en valores y sobre aportes. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

Los porcentajes de comisión vigentes se detallan como sigue:

	2006			2005	
	Sobre aportes	Sobre saldo administrado	Sobre rendimientos	Sobre aportes	Sobre rendimientos
Fondo Voluntario de Pensión Complementaria en Colones	0%	0%	10%	0%	10%
Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial	0%	0%	8%	0%	8%
Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares	0%	0%	10%	0%	10%
Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones	4%	0%	8%	4%	8%
Fondo de Capitalización Laboral (1)	0%	2%	0%	4%	8%

El cobro de comisiones sobre aportes inicia a partir del 1 de enero del 2005.

(1) En mayo del 2006 Supen cambió el esquema a 2% sobre saldo administrado eliminó sobre aportes y sobre rendimientos, según comunicado del oficio SP-669/2006 del 7 de abril del 2006.

c.15 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros acuerdo con las NIIF y con la normativa emitida por el Conassif y la Supen requiere que la administración de BN Vital registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

c.16 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran originalmente al costo. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a resultados del ejercicio en que ocurran.

c.17 Depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta sobre el costo, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos de acuerdo con las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

c.18 Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin justa causa, por muerte o pensión de conformidad con el artículo 29 del Código de Trabajo y sus reformas. La Operadora traspasa mensualmente a la asociación solidarista de sus empleados 5,33% del salario de todos los empleados asociados: 1,5% al Régimen Obligatorio de Pensiones y 1,5% al Fondo de Capitalización Laboral, en atención a este pasivo contingente.

c.19 Activos intangibles

La Operadora capitalizó los gastos incurridos en la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador desde el 1 de marzo hasta el 31 de diciembre del 2000 para ser amortizados en el plazo máximo de cinco años a partir de esta fecha, de acuerdo con disposición emitida por la Supen, y utilizó durante el año 2001 el método de amortización en línea recta para estos gastos. En el período 2002 se cambió al método de amortización por suma de los dígitos inverso, modelo que se aplicó consistentemente en el 2003. Al 31 de diciembre del 2004 la Junta Directiva dispuso que los ¢525.275 que correspondían al periodo 2005 fueran registrados como gasto en el periodo 2004 y de esta manera completar el 100% de la amortización.

c.20 Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen conforme con las disposiciones del Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas y las disposiciones de política de inversión de BN Vital y los fondos administrados.

c.21 Custodia de valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones de los fondos se encuentran custodiados en la Central de Valores (Ceval), donde tienen acceso al sistema de custodia que permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros ahí depositados.

La Operadora deposita oportunamente en las custodias especiales para los fondos las inversiones propias, y para las inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento los valores que respaldan las inversiones, y prepara conciliaciones de los instrumentos financieros custodiados respecto de los registros contables.

Nota 2 Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

2.1 Capital mínimo de constitución

El capital social de BN Vital pertenece al BNCR. En el periodo de un año terminado el 31 de diciembre del 2006 se disminuyó el capital social de ¢2.300.000 a ¢1.500.000.

2.2 Capital mínimo de funcionamiento

De conformidad con el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador No. 7983 la Operadora debe disponer de un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados.

En los párrafos primero y tercero del artículo 17 del Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Reguladas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la ley citada, se establece dicho porcentaje en uno por ciento (1%) del valor total de cada fondo administrado del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y Capitalización Laboral. En los fondos administrados del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias y Ahorro Voluntario es calculado como una proporción de 5 por mil del valor total de cada fondo en tanto no exceda de 1.000 millones de colones, y de 3 por mil en lo que exceda de esa cuantía.

Mediante el artículo 10 del acta de la sesión 383-2003 celebrada el 5 de agosto del 2003 el Conassif modificó el artículo 17 del Reglamento estableciendo que a partir del 1 de agosto del 2003 el requisito de capital mínimo de funcionamiento será de 30% del señalado en los párrafos primero y tercero del artículo 17. A partir del 1 de setiembre del 2003 este porcentaje se ajusta gradualmente según una tabla establecida hasta el 1 de enero del 2005 al porcentaje originalmente establecido en el Reglamento. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el Conassif establece el porcentaje del capital mínimo de funcionamiento en 100% (finaliza la gradualidad) señalado en los párrafos primero y tercero según corresponda del artículo 17 del Reglamento, según la siguiente distribución:

	Capital mínimo requerido	Capital mínimo registrado	(Faltante) de capital
2006			
Régimen Obligatorio de Pensiones	¢ 1.669.814	1.669.814	0
Fondo de Capitalización Laboral	339.291	339.291	0
Régimen de Pensiones Voluntario colonos y US dólares	<u>230.690</u>	<u>230.690</u>	<u>0</u>
Total	¢ <u>2.239.795</u>	<u>2.239.795</u>	<u>0</u>
2005			
Régimen Obligatorio de Pensiones	¢ 1.229.369	1.111.156	(118.213)
Fondo de Capitalización Laboral	529.018	430.763	(98.255)
Régimen de Pensiones Voluntario colonos y US dólares	<u>177.178</u>	<u>153.006</u>	<u>(24.172)</u>
Total	¢ <u>1.935.565</u>	<u>1.694.925</u>	<u>(240.640)</u>

Los instrumentos de inversión que respaldan el capital mínimo de funcionamiento podrán realizarse en mercados locales supervisados por la Sugeval y en los mercados extranjeros que reúnen las condiciones estipuladas en el artículo 32 del Reglamento de Inversiones de las entidades reguladas.

	2006	2005
Valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢ 1.041.241	797.975
Valores emitidos por el gobierno de Costa Rica	918.160	1.499.063
Primas y/o descuentos (capital mínimo funcionamiento)	33.393	(25.960)
Plusvalía no realizada por valoración (CMF)	15.673	14.596
Valores de emisores extranjeros	<u>403.000</u>	<u>0</u>
	¢ <u>2.411.467</u>	<u>2.285.674</u>

El cumplimiento de los límites máximos de inversión establecidos por tipo de sector según el reglamento de inversiones de la política vigente por la Operadora se detalla así:

Criterio de límites de inversión	Porcentaje de inversión
Títulos emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda	83,25%
United States Treasury Bills	16,75%

Al 31 de diciembre del 2006

Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento

Emisor	Instrumento	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCCR	bem					
Costo de adquisición	¢	20.476	0	0	0	20.476
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		25	0	0	0	25
Amortización acumulada de primas		(475)	0	0	0	(475)
		20.026	0	0	0	20.026
BCCR	bem0					
Costo de adquisición		267.365	0	0	0	267.365
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		3.034	0	0	0	3.034
Amortización acumulada de descuentos		7.277	0	0	0	7.277
		277.676	0	0	0	277.676
BCCR	bemv					
Costo de adquisición		0		753.400	0	753.400
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0		3.769	0	3.769
Amortización acumulada de descuentos		0		29.277	0	29.277
		0	0	786.446	0	786.446
GOBIERNO	tp					0
Costo de adquisición		102.200	0	0	0	102.200
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		129	0	0	0	129
Amortización acumulada de primas		(2.199)	0	0	0	(2.199)
		100.130	0	0	0	100.130
GOBIERNO	tp0					
Costo de adquisición		387.169	0	0	0	387.169
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		237	0	0	0	237
Amortización acumulada de descuentos		5.970	0	0	0	5.970
		393.376	0	0	0	393.376
GOBIERNO	bde09					
Costo de adquisición		0	44.527	0	0	44.527
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	2.098	0	0	2.098
Amortización acumulada de primas			(2.006)			(2.006)
		0	44.619	0	0	44.619

Emisor	Instrumento	1 año	1 y 5 años	5 y 10 años	a 10 años	libros
BCCR	bem					
GOBIERNO	bde12					0
Costo de adquisición	¢	0	2.605	0	0	2.605
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	232	0	0	232
Amortización acumulada de primas			(12)			(12)
		0	2.825	0	0	2.825
GOBIERNO	bde13					0
Costo de adquisición		0	0	288.870	0	288.870
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	(1.305)	0	(1.305)
Amortización acumulada de primas				(3.724)		(3.724)
		0	0	283.841	0	283.841
GOBIERNO	tp\$					
Costo de adquisición		0	62.072	0	0	62.072
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	4.792	0	0	4.792
Amortización acumulada de primas			(633)			(633)
		0	66.231	0	0	66.231
GOBIERNO	TPTBA					
Costo de adquisición		0	11.762	18.954	0	30.716
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	876	2.046	0	2.922
Amortización acumulada de primas			(698)	(607)		(1.305)
		0	11.940	20.393	0	32.333
USTES	pcu07					
Costo de adquisición		403.000	0	0	0	403.000
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		(259)	0	0	0	(259)
Amortización acumulada de descuentos		1.223	0	0	0	1.223
		403.964	0	0	0	403.964
Total						¢ 2.411.467
			Productos por cobrar	Total de inversiones	Inversiones menos intereses	
Portafolio de inversiones 2006		¢	38.203	2.558.822	2.520.619	
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de trabajo			24.435	2.435.902	2.411.467	
Total		¢	62.638	4.994.724	4.932.086	

Al 31 de diciembre del 2005

Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento

Emisor	Instrumento	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCCR	bem					
Costo de adquisición	¢	0	797.975	0	0	797.975
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	8.467	0	0	8.467
Amortización acumulada de primas		0	(9.442)	0	0	(9.442)
		0	797.000	0	0	797.000
GOBIERNO	bde09					
Costo de adquisición		0	0	42.785	0	42.785
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	2.764	0	2.764
Amortización acumulada de primas		0	0	(1.456)	0	(1.456)
		0	0	44.093	0	44.093
GOBIERNO	bde12					
Costo de adquisición		0	0	2.503	0	2.503
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	176	0	176
Amortización acumulada de primas		0	0	(9)	0	(9)
		0	0	2.670	0	2.670
GOBIERNO	bde13					
Costo de adquisición		0	0	277.564	0	277.564
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	(7.531)	0	(7.531)
Amortización acumulada de primas		0	0	(3.205)	0	(3.205)
		0	0	266.828	0	266.828
GOBIERNO	tp					
Costo de adquisición	¢	0	1.047.600	0	0	1.047.600
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	993	0	0	993
Amortización acumulada de primas		0	(3.743)	0	0	(3.743)
		0	1.044.850	0	0	1.044.850
GOBIERNO	tp\$					
Costo de adquisición		0	0	59.642	0	59.642
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	4.169	0	4.169
Amortización acumulada de primas		0	0	(418)	0	(418)
		0	0	63.393	0	63.393
GOBIERNO	TPTBA					
Costo de adquisición		0	0	50.015	18.954	68.969
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	5.324	234	5.558
Amortización acumulada de primas		0	0	(7.444)	(243)	(7.687)
		0	0	47.895	18.945	66.840
Total						¢ <u>2.285.674</u>
			Productos por cobrar	Total de inversiones	Inversiones menos intereses	
Portafolio de inversiones 2005		¢	58.957	1.773.229	1.714.271	
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de trabajo			124.611	2.410.285	2.285.674	
Total		¢	<u>183.568</u>	<u>4.183.514</u>	<u>3.999.945</u>	

Nota 3 Operaciones con partes relacionadas

A continuación se presenta el detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre:

		2006	2005
Fondos de pensiones			
Comisiones por cobrar	¢	232.095	220.364
Subsidiarias del BNCR			
Cuentas por cobrar, BN SAFI, S.A.		2.262	1.629
Cuentas por cobrar, BN Valores, S.A.		0	0
Ingresos fondos administrados	¢	4.447.923	4.420.505

Los gastos generados por las Subsidiarias del BNCR corresponden al uso de la red de distribución de sucursales, agencias y cajas auxiliares del BNCR, acceso ilimitado de productos, servicios y sistemas automatizados del BNCR, servicios de auditoría, servicios de enlace y asesoría en materia de filosofía y políticas corporativas y asesoría legal.

Nota 4 Fianzas, avales, garantías y otras contingencias

No se considera que haya contingencias y compromisos irrevocables de la Operadora que pudieran afectar la liquidez y solvencia ni la posibilidad de pérdidas potenciales.

Nota 5 Activos sujetos a restricciones

De acuerdo con lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Protección al Trabajador la Operadora debe tener un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un porcentaje de los fondos administrados (según se detalla en nota 2 de este informe), el cual está respaldado por títulos valores que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascienden a ¢2.411.467 y ¢2.285.674, respectivamente. Estas inversiones se encuentran restringidas y no pueden convertirse en efectivo, ya que están condicionadas a la existencia de la cuenta patrimonial.

Nota 6 Gastos a raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador

Los gastos generados a raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador fueron clasificados y registrados de conformidad con las disposiciones emitidas por la Supen en los oficios SP-108, SP-156 y SP-1163, correspondientes a las fechas 7 de marzo del 2000, 28 de marzo del 2000 y 30 de agosto del 2001, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2004 la Junta Directiva dispuso que los ¢525.275 que correspondían al periodo 2005 fueran registrados como gasto en el periodo 2004 y de esta manera 100% la amortización mencionada.

Nota 7 Cuentas de orden

Al 31 de diciembre las cuentas de orden presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones; el detalle es el siguiente:

	2006	2005
Activos de los fondos administrados	¢ 283.064.221	239.799.985
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (Tudes)	806.132	746.209
Garantías de participación y cumplimiento	<u>13.566</u>	<u>19.643</u>
	¢ <u>283.883.919</u>	<u>240.565.837</u>

Nota 8 Monedas extranjeras

Los tipos de cambio empleados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 para la conversión de activos y pasivos en monedas extranjeras corresponde a compra y venta de dólares americanos proporcionado por el BCCR de ¢515,84, ¢519,95 y ¢495,65 y ¢497,71 por cada US\$1.00 respectivamente.

Nota 9 Composición de los rubros de los estados financieros**9.1. Disponibilidades**

Al 31 de diciembre estas cuentas se componen de:

	2006	2005
Efectivo en caja y bóveda	¢ 300	300
Cuentas corrientes	<u>318.175</u>	<u>115.875</u>
	¢ <u>318.475</u>	<u>116.175</u>

9.2. Inversiones en valores (disponibles para la venta)

9.2.1 Seguidamente se presenta el detalle de las inversiones en valores al 31 de diciembre:

	2006	2005
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢ 836.144	630.552
Valores del gobierno de Costa Rica	846.325	1.012.832
Valores emitidos por entidades financieras públicas y privadas	276.426	57.631
Valores de emisores extranjeros	503.693	0
Primas y descuentos	33.937	13.129
Plusvalías no realizadas por valoración a mercado	<u>24.094</u>	<u>127</u>
Total inversiones en valores (disponibles para la venta)	¢ <u><u>2.520.619</u></u>	<u><u>1.714.271</u></u>

Comentario analítico

Las inversiones en valores se registran a su valor de mercado de conformidad con el Reglamento sobre Valoración de Carteras Mancomunadas; para esos efectos se aplica la metodología de la BNV y la Metodología para la Valoración de Fondos de Inversión Cerrados del Banco Nacional de Costa Rica. La plusvalías y minusvalías generadas en la valoración a precios de mercado se registran en una cuenta patrimonial, manteniendo la correcta aplicación del proceso y el registro auxiliar de dicha cuenta.

La evolución de los precios de mercado de los principales instrumentos de la inversión en valores (disponibles para la venta) y las inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento ha sido relativamente estable en el 2006, a partir del mes de octubre el incremento en los precios de los títulos valores se vieron afectados principalmente por el ingreso del nuevo sistema de régimen cambiario así como por las nuevas políticas monetarias establecidas por el Banco Central de Costa Rica, el periodo 2005 mantuvo un comportamiento muy estable.

La evolución de los precios de mercado y el proceso de valoración de las inversiones muestran al 31 de diciembre del 2006 y 2005, saldos de ¢30.487 miles y ¢10.306 miles respectivamente en la cuenta Plusvalía (minusvalías) no Realizadas por Valoración a Mercado, con lo cual se determina un efecto positivo en el desempeño de esta cuenta patrimonial de los estados financieros y en las cuentas individuales de los afiliados durante el 2006.

Conciliación de valoración a mercado:

Esta conciliación revela el efecto del impuesto diferido aplicado a la valoración a mercado de las inversiones en valores y las inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento:

Inversiones en valores		2006	2005
Plusvalía no realizada por valoración	¢	24.094	127
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento			
Plusvalía no realizada por valoración		<u>15.673</u>	<u>14.596</u>
		<u>39.767</u>	<u>14.723</u>
Impuesto sobre la renta diferido		<u>9.280</u>	<u>4.417</u>
Saldo plusvalía no realizada por valoración incluida en el patrimonio	¢	<u><u>30.487</u></u>	<u><u>10.306</u></u>

9.2.2 Composición del portafolio de inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2006 es la siguiente:

Inversiones en valores disponibles para la venta

2006

Emisor	Instrumento	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCCR	bem					
Costo de adquisición	¢	0	10.688	0	0	10.688
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	1.469	0	0	1.469
Amortización acumulada de primas		0	(153)	0	0	(153)
		0	12.004	0	0	12.004
BCCR	bem0					
Costo de adquisición		452.256	0	0	0	452.256
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		5.101	0	0	0	5.101
Amortización acumulada de descuentos		21.468	0	0	0	21.468
		478.825	0	0	0	478.825
GOBIERNO	bde12					
Costo de adquisición		0	54.870	0	0	54.870
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	2.875	0	0	2.875
Amortización acumulada de primas		0	(1.254)	0	0	(1.254)
		0	56.491	0	0	56.491
BCCR	bemv					
Costo de adquisición		0	0	373.200	0	373.200
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	6.209	0	6.209
Amortización acumulada de descuentos		0	0	16.919	0	16.919
		0	0	396.328	0	396.328
GOBIERNO	tp					
Costo de adquisición		0	651.149	0	0	651.149
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	6.157	0	0	6.157
Amortización acumulada de primas		0	(822)	0	0	(822)
		0	656.484	0	0	656.484
USTES	pcu07					
Costo de adquisición		503.693	0	0	0	503.693
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		(336)	0	0	0	(336)
Amortización acumulada de descuentos		1.599	0	0	0	1.599
		504.956	0	0	0	504.956

Emisor	Instrumento	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
GOBIERNO	TPTBA					
Costo de adquisición	¢	0	0	140.306	0	140.306
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	13.594	0	13.594
Amortización acumulada de primas		0	0	(2.926)	0	(2.926)
		0	0	150.974	0	150.974
FTHBN	bhaa					
Costo de adquisición		0	0	5.870	0	5.870
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	(28)	0	(28)
Amortización acumulada de descuentos		0	0	179	0	179
		0	0	6.021	0	6.021
FTHBN	bhac					
Costo de adquisición		0	0	0	210.577	210.577
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0		2.528	2.528
Amortización acumulada de primas		0	0	0	(1.072)	(1.072)
		0	0	0	213.105	212.033
FTHBN	F101					
Costo de adquisición		0	0	0	59.979	59.979
Plusvalía o minusvalía no realizada por valoración		0	0	0	(13.476)	(13.476)
		0	0	0	46.503	46.503
	Total				¢	<u>2.520.619</u>

Al 31 de diciembre del 2005 la composición del portafolio de inversiones disponibles para la venta es la siguiente:

Emisor	Instrumento	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mayor a 10 años	Valor en libros
BCCR	bem					
Costo de adquisición	¢	0	366.581	0	0	366.581
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración		0	4.459	0	0	4.459
Amortización acumulada de descuentos		0	267	0	0	267
		0	371.307	0	0	371.307
BCCR	bem0					
Costo de adquisición		263.971	0	0	0	263.971
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración		(1.075)	0	0	0	(1.075)
Amortización acumulada de descuentos		15.153	0	0	0	15.153
		278.049	0	0	0	278.049
BNSFI	fio1					
Costo de adquisición		0	0	0	57.632	57.632
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración		0	0	0	(6.845)	(6.845)
		0	0	0	50.787	50.787
GOBIERNO	bde12					
Costo de adquisición		0	0	52.722	0	52.722
Plusvalía o (minusvalía) no realizada por valoración		0	0	1.537	0	1.537
Amortización acumulada de primas		0	0	(876)	0	(876)
		0	0	53.383	0	53.383
GOBIERNO	TP					
Costo de adquisición		0	619.344	150.375	0	769.719
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración		0	(1.227)	(196)	0	(1.423)
Amortización acumulada de primas		0	(500)	(17)	0	(517)
		0	617.617	150.162	0	767.779
GOBIERNO	TP0					
Costo de adquisición	¢	43.483	0	0	0	43.483
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración		1.921	0	0	0	1.921
Amortización acumulada de descuentos		2	0	0	0	2
		45.406	0	0	0	45.406
GOBIERNO	TPTBA					
Costo de adquisición		0	6.602	75.588	64.718	146.908
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración		0	94	741	717	1.552
Amortización acumulada de primas		0	(269)	(451)	(180)	(900)
		0	6.427	75.878	65.255	147.560
Total de inversiones						¢ 1.714.271

9.3. Cuentas y productos por cobrar, corto plazo

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre se detallan a continuación:

		2006	2005
Comisiones por cobrar	¢	318.404	220.364
Asevital		20	2.551
Liquidación Instituto Nacional de Seguros		105	499
Terceros		676	900
Cobertura Instituto Nacional de Seguros		6.761	6.594
Ministerio de Hacienda		4	0
Cuentas por cobrar a exmpleados		0	551
Cuentas por cobrar relacionadas		7.365	4.484
Producto por cobrar (1)		<u>62.639</u>	<u>185.010</u>
	¢	<u>395.974</u>	<u>420.953</u>

(1) Según oficio SP2131 del 5 de octubre del 2004 en el manual de cuentas de las operadoras de pensiones se reclasifica los productos por cobrar que se encontraban en la cuenta Inversiones en Valores (disponibles para la venta) a la cuenta Productos por Cobrar a Corto Plazo, según anexo 2 del oficio en mención y entra en vigencia a partir del 30 de noviembre del 2004.

9.4. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de:

	Tasa de depreciación anual		2006	2005
Equipo de cómputo	20%	¢	936.125	761.491
Mobiliario y equipo	10%		76.492	63.162
Equipo de seguridad	10%		39.422	38.990
Vehículos	10%		2.594	1.115
Biblioteca	10%		232	232
Obras de arte			<u>846</u>	<u>846</u>
Subtotal			<u>1.055.711</u>	<u>865.836</u>
Depreciación acumulada			<u>(494.626)</u>	<u>(358.970)</u>
		¢	<u>561.085</u>	<u>506.866</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre se detallan como sigue:

		2006	2005
Saldo inicial	¢	506.866	244.452
Adiciones		206.242	383.713
Deterioro año 2006		(141)	0
Retiros		(16.225)	(157)
Depreciación		<u>(135.657)</u>	<u>(121.142)</u>
Saldo final	¢	<u>561.085</u>	<u>506.866</u>

9.5. Activos intangibles

La cuenta de activos intangibles se compone así al 31 de diciembre:

		2006	2005
Programas informáticos y <i>software</i>	¢	240.266	213.368
Amortización de programas informáticos y <i>software</i>		<u>(186.720)</u>	<u>(147.567)</u>
Total	¢	<u>53.546</u>	<u>65.801</u>

9.6. Otros activos a largo plazo

La cuenta de otros activos a largo plazo al 31 de diciembre está conformada por:

		2006	2005
Mejoras a la propiedad arrendada	¢	95.464	84.638
Amortización de mejoras a la propiedad arrendada		(65.369)	(53.779)
Derechos telefónicos		<u>524</u>	<u>511</u>
Total	¢	<u>30.619</u>	<u>31.370</u>

9.7. Cuentas por pagar, corto plazo

Las cuentas por pagar a corto plazo al 31 de diciembre se detallan a continuación:

		2006	2005
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	¢	50.640	0
Primas de seguros por pagar		10.320	3.679
Otras cuentas por pagar		<u>6.036</u>	<u>959</u>
Total	¢	<u>66.996</u>	<u>4.638</u>

9.8. Provisiones de corto plazo

Las provisiones de corto plazo al 31 de diciembre consisten en:

		2006	2005
Provisiones para obligaciones patronales	¢	19.258	8.982
Cesantía, fondos ROP, FCL (3%)		3.385	2.754
Décimotercer mes (aguinaldo)		9.566	7.683
Cuotas patronales		<u>26.110</u>	<u>21.156</u>
Total	¢	<u>58.319</u>	<u>40.575</u>

9.9. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponden a retenciones en la fuente en las planillas y por dietas de miembros de la Junta Directiva y 2% sobre pagos por bienes y servicios recibidos, cuyos montos corresponden a ¢9.127 y ¢10.269 respectivamente. Asimismo el impuesto sobre las utilidades del período 2006 y 2005 corresponde a ¢301.261 y ¢299.796 respectivamente. Todo lo anterior se encuentra de conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento.

9.10. Impuesto sobre la renta diferido

Los impuestos diferidos corresponden principalmente a las diferencias temporales originadas en la amortización de los gastos generados a raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador. La Operadora mantiene para efectos de control el activo por impuesto diferido generado por las diferencias temporales deducibles por los saldos no utilizados como escudo fiscal y el pasivo por impuesto diferido por los saldos devengados de la base imponible.

A continuación presentamos la conciliación de la utilidad contable:

		2006
Detalle		
Utilidad ante impuestos	¢	1.637.362
Ingresos no gravables		
Intereses y rendimientos financieros		668.256

Gastos no deducibles		
Gastos extraordinarios diversos		2.731
Gastos extraordinarios diversos		358
Servicios de consultorías (1)		3.015
Cesantía provisionada por no asociados a Asevital (2)		13.129
Aporte presupuesto Supen provisionado (3)		<u>15.868</u>
Total gastos no deducibles		<u>35.100</u>
Utilidad fiscal		1.004.205
ISR por pagar el 31 de diciembre del 2006		301.261
Más impuesto de renta diferido (1)	¢	904
Menos impuesto de renta diferido (2005)		612
Menos impuesto de renta diferido (2005)		1.177
Más impuesto de renta diferido (2)		3.939
Más impuesto de renta diferido (3)		<u>4.761</u>
ISR neto al 31 de diciembre del 2006	¢	<u>309.077</u>
		2005
Detalle		
Utilidades antes impuestos	¢	1.815.014
Ingresos no gravables		
Intereses y rendimientos financieros		(449.496)
Gastos no deducibles		7.058
Provisiones		
Servicios de consultorías		<u>5.965</u>
Total gastos no deducibles		7.058
Gastos permitidos por ley		
Amortización de gastos sobre la Ley 7983		<u>379.222</u>
Base imponible		<u>999.319</u>
		30%
Impuesto sobre la renta por pagar		<u>299.796</u>

9.11. Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 patrimonio es por un total de por ¢5.662.993 y ¢4.316.642 respectivamente.

Aportes para incrementos de capital

En acta N°43 de sesión extraordinaria de la junta de accionistas de la Operadora celebrada el 17 de marzo del 2006 se acordó disminuir el capital social en ¢800.000.000.

En cumplimiento del acuerdo de la Asamblea General de Accionistas de BN Vital según acta de sesión 11.299 celebrada el 29 de noviembre del 2004, se acordó trasladar de la cuenta Utilidades Acumuladas a la cuenta Aportes para Incrementos de Capital ¢138.459 con la finalidad de fortalecer dicha cuenta y con ello dar contenido económico a las necesidades del capital mínimo de funcionamiento.

9.12. Cuentas de orden

El detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre se presenta a continuación:

		2006	2005
Fondo Pensión Colones	¢	48.708.808	34.804.240
Fondo Pensión Dólares		26.854.451	24.254.552
Fondo Garantía Notarial		6.590.432	4.902.439
Fondo de Capitalización Laboral		33.929.117	52.901.805
Fondo de Pensión Obligatoria		166.981.413	122.936.949
Títulos en unidades de desarrollo		806.131	746.209
Garantías de participación y cumplimiento		<u>13.567</u>	<u>19.643</u>
	¢	<u>283.883.919</u>	<u>240.565.837</u>

9.13. Comisiones ordinarias

En los períodos 2006 y 2005 el ingreso por comisiones por cada fondo se detalla a continuación:

		2006	2005
Comisiones sobre rendimientos			
Fondo Pensión Colones	¢	746.510	525.518
Fondo Pensión Dólares		153.099	128.657
Fondo Garantía Notarial		97.888	59.112
Fondo de Capitalización Laboral		183.358	594.351
Fondo de Pensión Obligatoria		<u>2.149.859</u>	<u>1.404.678</u>
Subtotal		<u>3.330.714</u>	<u>2.712.316</u>
Comisiones sobre aportes:			
Fondo de Capitalización Laboral		355.773	940.802
Fondo de Pensión Obligatoria		<u>761.436</u>	<u>767.387</u>
Subtotal		<u>1.117.209</u>	<u>1.708.189</u>
Comisiones ordinarias sobre saldo administrativo		<u>351.886</u>	<u>0</u>
Total	¢	<u>4.799.809</u>	<u>4.420.505</u>

9.14. Gastos de personal

Los gastos de personal en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre se componen de:

		2006	2005
Salarios	¢	1.255.941	1.038.439
Vacaciones		5.322	6.276
Décimotercer mes		131.295	83.805
Comisiones		311.869	232.458
Cargas sociales		360.666	228.135
Dietas		2.197	4.310
Cesantía		142.819	93.658
Capacitación		52.705	37.542
Seguro riesgos del trabajo		31.156	19.378
Gastos de representación		808	699
Viáticos dentro del país		16.473	9.819
Transporte dentro del país		5.950	2.551
Kilometraje		31.565	23.300
Viáticos en el exterior		8.252	9.901
Transporte en el exterior		7.027	8.509
Total	¢	<u>2.364.045</u>	<u>1.798.780</u>

9.15. Gastos generales

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre los gastos generales comprenden:

		2006	2005
Correo y telecomunicaciones	¢	111.880	96.128
Custodia de valores		42.882	29.814
Mantenimiento y reparación de equipos		49.888	46.881
Alquiler de bienes inmuebles		137.506	123.705
Alquiler de bienes muebles		13.977	16.493
Electricidad y agua		23.600	17.940
Impuestos		18.177	9.422
Materiales y suministros		157.274	110.110
Mercadeo		154.260	99.579
Depreciación, deterioro y amortización del ejercicio		195.733	165.192
Aportes al presupuesto de Supen		68.066	49.288
Comisiones SICERE		307.480	258.193
Servicios profesionales		329.066	256.197
Gastos diversos		33.331	64.748
Total	¢	<u>1.643.120</u>	<u>1.343.690</u>

Nota 10 Hechos de importancia

Durante el periodo del 2005 la Supen dispuso por medio de su Dirección Jurídica la apertura de dos Procedimientos Administrativos Ordinarios.

La Supen autorizó cambios en el esquema de cobro de las comisiones a los fondos administrados por la Operadora. Ver nota 1 c.14.

Nota 11 Errores fundamentales

Al 31 de diciembre del 2005 por requerimientos de la Sugef el BNCR realizó un cobro a BN Vital por mantenimiento de licencias de *software*. El cobro esta relacionado con licenciamientos de periodos anteriores. El registro fue incluido como un ajuste a las utilidades acumuladas por ¢33.735 de acuerdo con el SP-2118 del 10 de noviembre del 2005.

Nota 12 Posición monetaria

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Operadora tiene registradas sus transacciones en monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del BCCR vigente a la fecha de cierre contable del mes correspondiente. Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones la Operadora valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio de referencia del BCCR vigente a la fecha de dicha determinación o valuación.

Valuación

Cuenta	2006	2005	Criterio
Activo	¢515,84	¢495.65	BCCR
Pasivo	¢519,95	497.71	BCCR

Posición en monedas extranjeras (US Dólares):

		2006	2005
Activos			
Caja y bancos	US \$	284,525	1,612
Inversiones		3,155,012	980,705
Cuentas por cobrar		59,589	45,330
Otros activos		121,789	32,675
Posición activa		<u>3.620,915</u>	<u>1,060,322</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		14,232	39,043
Posición pasiva		<u>14,232</u>	<u>39,043</u>
Posición, neta	US \$	<u>3,606,682</u>	<u>1,021,279</u>

Nota 13 Instrumentos financieros

Las NIIF requieren revelaciones relacionadas con los riesgos que afectan los instrumentos financieros, riesgos que se relacionan con la capacidad de recibir o pagar flujos de efectivo en el futuro.

BN Vital ha establecido un acuerdo de servicios con la Dirección Corporativa de Riesgo del Banco Nacional de Costa Rica para constituirse como Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) de conformidad con las funciones establecidas para ese fin en el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas con el objetivo de mitigar los posibles riesgos que se presenten en el día a día de la Operadora y los fondos administrados.

A continuación se detallan los riesgos presentados en la Operadora y en los fondos administrados.

Riesgo de mercado

Es el riesgo por cambios en los precios de los activos financieros, cambios que pueden estar originados en factores de oferta y demanda, variaciones en las tasas de interés, variaciones en los tipos de cambio, entre otros. Se mide mediante los cambios en el valor de las posiciones mantenidas. Para analizar el riesgo de mercado se ha tomado en consideración dos indicadores: (1) diariamente se calcula el valor en riesgo a 1 y 10 días, para cada uno de los portafolios (colones, dólares de emisores costarricenses y dólares de emisores internacionales) que componen los fondos; (2) se calcula diariamente el valor de mercado teórico de cada uno de los fondos; (3) mensualmente se realiza un análisis de escenarios, mediante el cual se observa el efecto de cambios adversos en las tasas de interés sobre el precio de mercado de cada uno de los portafolios que componen los fondos administrados; (4) mensualmente se calcula, para cada fondo, un valor en riesgo a 10 días consolidado (es decir, se consolidan los valores en riesgo de los distintos portafolios).

Los indicadores de riesgo de mercado antes mencionados se calculan desde junio del 2003 por parte de la UAIR.

Esos mismos indicadores se hacen del conocimiento de la administración de BN Vital mediante publicación en la Intranet de la Dirección Corporativa de Riesgos del Banco Nacional. En igual forma los informes mensuales que se emiten se comunican al Comité de Riesgo de la Operadora.

Las labores de cuantificación de indicadores de riesgo de mercado se basan fundamentalmente en el software denominado OFSA (*Oracle Financial Services Application*), dentro de su módulo de riesgo *Risk Manager*. Para el cálculo del valor en riesgo, esta aplicación utiliza el método de simulación Monte Carlo, mediante la cual se generan hasta 2.000 senderos de tasas de interés bajo las cuales se simulan los valores de mercado teóricos así como el valor en riesgo correspondiente a cada nivel de confianza y para el horizonte temporal definido en las corridas de riesgo.

Para tener una visión completa desde el punto de vista de rentabilidad/riesgo se calculan indicadores de desempeño ajustado por riesgo de los portafolios, tales como el Ratio de Sharpe y el RORAC que se derivan con periodicidad mensual. En la primera se contrasta el rendimiento observado de cada uno de los fondos contra la volatilidad de dichos rendimientos, donde a medida que el Sharpe sea mayor mejor habrá estado gestionado un portafolio. El RORAC muestra, en promedio, cuántas veces cubre la rentabilidad del portafolio el riesgo (VaR anual) que asignan esas posiciones. Sobre este último indicador se han establecido límites mínimos para cada uno de los fondos, y se han definido y documentado las actividades para el monitoreo y control de dichos límites.

Adicionalmente, se ha hecho un mapeo de los principales riesgos de mercado, liquidez y crédito a los cuales se exponen los fondos.

Como una de sus responsabilidades en la gestión del riesgo, la UAIR monitorea en forma diaria el cumplimiento de los límites de inversión normados por medio del Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas. Lo anterior se realiza mediante un sistema automatizado conocido como DDO (Depósito de Datos Operativo), el cual posee señales de alerta que permiten identificar incumplimientos o excesos en los límites regulatorios.

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.

Con el propósito de dar a la administración de BN Vital un insumo para el manejo de la liquidez de sus fondos la UAIR analiza periódicamente el comportamiento histórico de los aportes y retiros diarios de sus afiliados, que ha enfrentado cada uno de los fondos desde su apertura. El objetivo es encontrar una aproximación del valor en riesgo histórico en condiciones de operación normales, al 99% de confianza; es decir un valor de retiro neto diario (como porcentaje del saldo del día anterior) que podría ser superado en una de cada cien veces. Con ese insumo, y a partir de octubre del 2006, se estableció una política de liquidez que incluye un límite máximo y un mínimo a mantener en cuenta corriente.

Con ello la administración financiera de la Operadora puede mitigar excesos o faltantes en sus cuentas bancarias para realizar las transacciones diarias de inversiones y de retiros en los fondos administrados y lograr a su vez eficacia en los controles de los flujos de efectivo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de una inversión se define como la incertidumbre de que un emisor del instrumento adquirido, o contraparte, no pueda o no quiera hacer frente al pago de sus obligaciones, ubicándose en una posición de impago, también conocido como riesgo de crédito del emisor.

En el caso de los fondos de pensión de BN-Vital, se analiza primeramente la evolución y estructura de cada portafolio de inversión, de tal manera que se pueda identificar la importancia de cada uno y su comportamiento en el tiempo.

Posteriormente, se estima el riesgo asociado a las inversiones de cada fondo, calculando la máxima pérdida esperada (VaR) por concepto de incumplimiento de la contraparte, incorporando en el proceso las calificaciones de riesgo publicadas por empresas independientes, tales como Moody's.

Para los fondos que invierten en emisores internacionales, se comparan los resultados generales con un escenario simulado de un portafolio compuesto solo con emisores nacionales, de tal forma que se evidencie el beneficio de la diversificación desde el punto de vista de impago de los emisores.

Para mitigar el riesgo de crédito se monitorea los riesgos de crédito y se cuenta con la calificación que emiten las calificadoras de riesgo y se mantienen los accesos correspondientes para dar seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor que podrían influenciar negativamente un cambio de *rating* o perspectiva en la escala.

Se lleva un control de las notas de hechos relevantes proporcionados por la Sugeval y de esta manera evidenciar variaciones en las calificaciones por parte de las agencias calificadoras nacionales, con esta información la administración y los comités pueden tomar decisiones oportunas para mantener las inversiones que más le favorezcan a los portafolios de los fondos administrados por BN Vital, esto velando por el bienestar de los afiliados.

Riesgo legal

El tema de la gestión de riesgos toma cada vez mayor importancia y debe ser enfocada tanto desde el punto de vista formal como real. El primero para ajustarse a la normativa prudencial vigente y evitar posibles pérdidas por multas u otras sanciones, y la gestión real de gran relevancia que permite generar políticas de mitigación de riesgo que a la vez permitan a la Operadora reducir sus exposiciones y definir las coberturas más convenientes (ya sean de tipo monetaria u operacional).

El riesgo legal consiste en la pérdida potencial del portafolio administrado por el posible incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones en relación con las operaciones de inversiones que las entidades lleven a cabo.

Se considera que el tema de “riesgos legales”, dentro de BN Vital, puede dividirse en cinco grandes áreas: riesgos relacionados con clientes, riesgos relacionados con emisores y el mercado financiero, riesgos relaciones con los entes reguladores y fiscalizadores, riesgos internos y por último los riesgos de la red y el entorno cibernético.

Los riesgos legales son analizados por las demandas en contra de BN Vital y las interpuestas por ésta, las cuales son administradas en ejecución y control por la Dirección Jurídica del Banco Nacional; cada proceso legal es cargado en un programa informático denominado *File Master* del cual se extrae la base de datos. Los resultados obtenidos ayudarán a mitigar los factores a los que se vean expuestos la Operadora y los fondos en todo lo relacionado al riesgo legal.

Riesgo operativo

En las áreas de riesgo operativo se ha alcanzado un nivel importante en el marco de gestión cualitativa y cuantitativa, de manera que se cuenta con un mapeo para este tipo de riesgo en los procesos estratégicos, así como los ejercicios de estimación de un VaR Operativo mediante la simulación del cargo de capital por este concepto.

El modelo diseñado por el equipo de BN Vital busca minimizar los riesgos operacionales en los procesos del negocio de OPC mediante planes de acción correctivos en los procesos que enfrentan debilidades y la aplicación de un esquema de autoevaluación basado en riesgos.

Es importante promover y fortalecer la cultura de riesgo en general y la de prevención y fortalecer la comunicación y el compromiso de los niveles ejecutivos con la administración efectiva de riesgos, sistema que está utilizando BN Vital para mitigar los riesgos que se presenten en la Operadora y en los fondos administrados.

En la gestión del riesgo operativo a partir del 2006 se incorporó la evaluación cualitativa semestral por parte de la Dirección de Coordinación con Entes Reguladores, con base en el documento de estándares mínimos definido por la Supen y que se estima será formalizado por medio del Conassif para el 2007.

Con el fin de incorporar un indicador integral de medición del riesgo operativo para la Operadora, a partir de agosto 2006 se desarrolló un indicador RORAC (Rentabilidad ajustada por riesgo) que considera los siguientes factores:

- a. La rentabilidad neta anual de la Operadora
- b. VaR de mercado a un año para las inversiones propias
- c. VaR de crédito a un año para las inversiones propias
- d. VaR de riesgos legales de la Operadora
- e. Cuantificación del riesgo operativo de la Operadora con base en el beta definido por el modelo estándar de Basilea para la actividad de administración de activos

Este indicador ha permitido medir la gestión de la Operadora en su relación rentabilidad riesgo y definir límites de tolerancia específicos para la gestión de los riesgos operativos identificados.

Se debe incluir como parte de la gestión del riesgo operativo, la función de fiscalización que cumple tanto la Auditoría Interna de BN Vital como la Auditoría Interna del Banco Nacional. Sobre el particular la Operadora de Pensiones se ubica en un nivel de riesgo satisfactorio, de acuerdo con los límites de normalidad aprobados por la Administración Superior.

Nota 14 Impuesto sobre la renta

Los registros contables de los años 2006, 2005, 2004 y 2003 están abiertas a revisión por la Dirección General de Tributación, por lo cual existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado la Operadora.

El impuesto sobre la renta se calcula sobre la utilidad neta aplicando la tarifa vigente y deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles, de conformidad con las disposiciones de la Ley 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento.

Nota 15 Contratos y convenios

Al 31 de diciembre del 2006 los contratos más relevantes que tiene la Operadora son:

	Tipo
Banco Nacional de Costa Rica	Proveedor
Central de Valores Bolsa Nacional de Valores	Proveedor
Coasin de Costa Rica, S.A.	Proveedor
Comandos de Seguridad Delta, S.A.	Proveedor
Correos de Costa Rica, S.A.	Proveedor
Datadec, S.A.	Proveedor
Moore de Centro América	Proveedor
Vista Sociedad Fondos de Inversión, S.A.	Proveedor

Nota 16 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las NIC requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación:

		2006	2005
Saldo de disponibilidades	¢	318.475	116.175
Saldo inversiones en valores		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>318.475</u>	<u>116.175</u>

Nota 17 Autorización para emitir los estados financieros

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre del 2006 fueron autorizados para su emisión por la administración el 31 de enero del 2007.

La Supen puede requerir cambios a los estados financieros luego de la fecha de autorización para su emisión.

Nota 18 Principales diferencias con las NIIF

El Conassif ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La Supen y la Sugeval han establecido que los instrumentos financieros se clasifiquen como disponibles para la venta independientemente de la intención de su tenencia (en los fondos administrados).

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

El Conassif mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

Nota 19 Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en agosto del 2005 la NIIF7 Instrumentos financieros: Revelaciones, aplicable a partir del 1 de enero del 2007 y que al mismo tiempo deroga la NIC 30 Informaciones a revelar en los estados financieros de bancos e instituciones financieras similares. Los cambios se relacionan sobre todo con revelaciones en las notas a los estados financieros y no se prevé un impacto derivado de la aplicación de esa norma en los estados financieros.