

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial

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

Estados Financieros
(Información no auditada)

30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes al 2017)

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
Balance General
Al 30 de junio del 2018 y 2017 y 31 de diciembre del 2017



(Expresado en COLONES sin céntimos)

| | Notas | 30/06/2018 | 31/12/2017 | 30/06/2017 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO | | | | |
| Disponibilidades | 3 | 391.818.835 | 440.426.828 | 1.325.185.661 |
| Inversiones en Valores | | | | |
| En Valores Emitidos por el Banco Central de Costa Rica | | 4.962.185.350 | 5.444.404.760 | 5.418.508.089 |
| En Valores Emitidos por el Gobierno | | 15.938.564.964 | 14.536.197.925 | 14.263.681.559 |
| En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado | | 2.032.979.086 | 2.031.320.055 | 2.081.163.519 |
| En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales | | 3.229.750.398 | 2.884.404.644 | 1.536.126.537 |
| Total Inversiones en Valores | 4 | 26.163.479.798 | 24.896.327.384 | 23.299.479.704 |
| Cuentas y Productos por Cobrar | | | | |
| Impuesto sobre Renta por Cobrar | 5 | 35.707.205 | 35.463.192 | 33.546.147 |
| Productos por Cobrar por Intereses en Cuentas Corrientes o de Ahorro | | 99.196 | 317.357 | 173.725 |
| Productos por Cobrar sobre Inversiones de Emisores Nacionales | | 555.483.171 | 468.511.442 | 408.476.158 |
| Total Cuentas y Productos por Cobrar | | 591.289.572 | 504.291.991 | 442.196.030 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 27.146.588.205 | 25.841.046.203 | 25.066.861.395 |
| PASIVO | | | | |
| Comisiones por Pagar sobre Rendimientos | 2 y 6 | 18.358.485 | 12.981.270 | 1.496.544 |
| TOTAL DEL PASIVO | | 18.358.485 | 12.981.270 | 1.496.544 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Cuentas de Capitalización Individual | | 26.030.089.609 | 23.841.398.095 | 23.650.664.911 |
| Aportes recibidos por Asignar | | 72.009.810 | 67.240.778 | 65.462.611 |
| Utilidad (Pérdida) del período | | 1.127.562.665 | 1.942.791.806 | 942.410.312 |
| Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración a precios de Mercado | | (101.432.364) | (23.365.746) | 406.827.017 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 7 | 27.128.229.720 | 25.828.064.933 | 25.065.364.851 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 27.146.588.205 | 25.841.046.203 | 25.066.861.395 |
| CUENTAS DE ORDEN | 8 | 31.974.821.011 | 29.772.291.068 | 27.507.802.538 |

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente BN-Vital

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
Jefe de Contabilidad

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
 Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
 Estado de Resultado Integral
 Por el periodo del 01 de enero al 30 de junio del 2018 y 2017



(Expresado en COLONES sin céntimos)

| | | Por seis meses terminados el | | Por tres meses terminados el | |
|---|-------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | Notas | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Ingresos Financieros | | | | | |
| Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales | | 1.146.919.069 | 985.959.940 | 585.699.221 | 497.814.744 |
| Productos sobre Saldos en Cuentas Corrientes | | 3.913.382 | 1.690.756 | 886.589 | 1.062.931 |
| Ganancia por Negociación de Instrumentos Financieros | | 67.701.662 | - | 67.701.662 | - |
| Total Ingresos Financieros | | 1.218.534.113 | 987.650.696 | 654.287.472 | 498.877.675 |
| UTILIDAD ANTES DE COMISIONES | | 1.218.534.113 | 987.650.696 | 654.287.472 | 498.877.675 |
| Comisiones | | | | | |
| Comisiones ordinarias | 2 | 90.971.448 | 45.240.384 | 50.835.161 | 17.712.271 |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO | | 1.127.562.665 | 942.410.312 | 603.452.311 | 481.165.404 |
| Otros resultados integrales, neto de impuestos | | | | | |
| Plusvalía (Minusvalía) no realizada por valoración a precios de mercado | | (78.066.618) | (420.774.590) | (16.966.697) | (276.903.612) |
| Otros resultados integrales del año, neto de impuestos | | (78.066.618) | (420.774.590) | (16.966.697) | (276.903.612) |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO | | 1.049.496.047 | 521.635.722 | 586.485.614 | 204.261.792 |

Lic. Hermes Alvarado Salas
 Gerente BN-Vital

Lic. José Luis Arias Zúñiga
 Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
 Jefe de Contabilidad

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
 Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el periodo del 01 de enero al 30 de junio del 2018 y 2017



(Expresado en COLONES sin céntimos)

| Notas | Cuentas de capitalización individual | Aportes recibidos por asignar | Utilidad del año | Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado | Total del patrimonio |
|--|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--|-----------------------|
| Saldos al 31 de Diciembre del 2016 | 21.554.941.755 | 63.510.265 | 1.754.198.515 | 827.601.607 | 24.200.252.142 |
| Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio: | | | | | |
| Capitalización de utilidades | 1.751.126.702 | 3.071.813 | (1.754.198.515) | - | - |
| Aportes de afiliados | 642.310.461 | - | - | - | 642.310.461 |
| Reclasificación de aportes identificados hacia cuentas de afiliados | 6.099.238 | (6.099.238) | - | - | - |
| Retiros de afiliados | (303.813.245) | - | - | - | (303.813.245) |
| Incremento en aportes recibidos por asignar | - | 5.617.173 | - | - | 5.617.173 |
| Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo | - | (637.402) | - | - | (637.402) |
| Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio: | 23.650.664.911 | 65.462.611 | - | 827.601.607 | 24.543.729.129 |
| Resultado integral del año: | | | | | |
| Utilidad del año | - | - | 942.410.312 | - | 942.410.312 |
| Pérdida (Ganancia) realizada por negociación de inversiones | - | - | - | - | - |
| Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de inversiones | - | - | - | (420.774.590) | (420.774.590) |
| Resultados integrales totales | - | - | 942.410.312 | (420.774.590) | 521.635.722 |
| Saldos al 30 de Junio del 2017 | 23.650.664.911 | 65.462.611 | 942.410.312 | 406.827.017 | 25.065.364.851 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2017 | 23.841.398.095 | 67.240.778 | 1.942.791.806 | (23.365.746) | 25.828.064.933 |
| Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio: | | | | | |
| Capitalización de utilidades | 1.937.561.427 | 5.230.379 | (1.942.791.806) | - | - |
| Aportes de afiliados | 646.461.922 | - | - | - | 646.461.922 |
| Reclasificación de aportes identificados hacia cuentas de afiliados | 6.902.340 | (6.902.340) | - | - | - |
| Retiros de afiliados | (402.234.175) | - | - | - | (402.234.175) |
| Incremento en aportes recibidos por asignar | - | 6.440.993 | - | - | 6.440.993 |
| Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio: | 26.030.089.609 | 72.009.810 | - | (23.365.746) | 26.078.733.673 |
| Resultado integral del año: | | | | | |
| Utilidad del año | - | - | 1.127.562.665 | - | 1.127.562.665 |
| Pérdida (Ganancia) realizada por negociación de inversiones | - | - | - | 67.701.662 | 67.701.662 |
| Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de inversiones | - | - | - | (145.768.280) | (145.768.280) |
| Resultados integrales totales | - | - | 1.127.562.665 | (78.066.618) | 1.049.496.047 |
| Saldos al 30 de Junio del 2018 | 26.030.089.609 | 72.009.810 | 1.127.562.665 | (101.432.364) | 27.128.229.720 |

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente BN-Vital

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
Jefe de Contabilidad

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo del 01 de enero al 30 de junio del 2018 y 2017



(Expresado en COLONES sin céntimos)

| | Notas | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|---|-------|------------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad del año | | 1.127.562.665 | 942.410.312 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos: | | | |
| Ingreso por intereses | | (1.150.832.451) | (987.650.696) |
| | | (1.150.832.451) | (987.650.696) |
| Variación neta en las activos (aumento), o disminución | | | |
| Cuentas por cobrar | | (244.013) | (1.128.930) |
| Variación neta en los pasivos (disminución), o aumento | | | |
| Comisiones por pagar | | 5.377.216 | (7.549.337) |
| Intereses cobrados | | 1.064.078.881 | 965.444.143 |
| | | 1.069.212.084 | 956.765.876 |
| Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación | | 1.045.942.298 | 911.525.492 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Aumento de Inversiones en valores | | (8.664.724.130) | (1.697.729.779) |
| Disminución de inversiones en valores | | 7.319.505.099 | 1.501.039.970 |
| | | | |
| Flujo de efectivo (usado) por las actividades de Inversión | | (1.345.219.031) | (196.689.809) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Aumento en Cuentas de Capitalización Individual | | 646.436.798 | 648.877.296 |
| Disminución en Cuentas de Capitalización Individual | | (402.209.051) | (304.280.841) |
| Aumento en Aportes recibidos por asignar | | 6.440.993 | 5.617.174 |
| Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo | | - | (6.736.641) |
| | | | |
| Flujo de efectivo provisto por las actividades de financiamiento | | 250.668.740 | 343.476.988 |
| Aumento (disminución) neto en las disponibilidades | | (48.607.993) | 1.058.312.671 |
| Disponibilidades al inicio del año | | 440.426.828 | 266.872.990 |
| | | | |
| Disponibilidades al final del año | 3 | 391.818.835 | 1.325.185.661 |

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente BN-Vital

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
Jefe de Contabilidad

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes al 2017)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Resumen de operaciones

El Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial (en adelante el Fondo), administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (en adelante la Operadora), fue autorizado para operar el 1 de julio de 1999. Se encuentra regulado por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, así como la Ley No. 7983 Ley de Protección al Trabajador y su Reglamento.

El Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial fue creado por el Código Notarial, Ley No. 7764 del 17 de abril de 1998, y es administrado por la Dirección Nacional de Notariado del Poder Judicial, mediante uno de los entes autorizados para manejar fondos de capitalización, en este caso la Operadora.

Su operación se encuentra regulada por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), así como por la Ley Reguladora del Mercado de Valores, la Ley 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 (en adelante el Reglamento).

El Fondo tiene el propósito que cada notario activo cotice para crear un patrimonio independiente, que sirva de garantía ante terceros para afrontar el pago de eventuales daños y perjuicios ocasionados en el ejercicio de su función.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados 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).

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda extranjera y regulaciones cambiarias

(i) *Unidad monetaria*

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; los saldos pendientes a la fecha del balance general son ajustados al tipo de cambio en vigor en esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

(ii) *Método de valuación de activos y pasivos*

Los activos y pasivos en monedas extranjeras (US dólares) deben convertirse al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica (BCCR) a la fecha de los estados financieros.

A partir del 02 de febrero de 2015, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del BCCR, mediante la cual se reemplazó el sistema de bandas cambiarias, por un sistema de flotación administrada. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó permitir que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado cambiario; aunque el BCCR podrá participar en el mercado con el fin de atender sus propios requerimientos de divisas y los del Sector Público no Bancario y, de manera discrecional, con el fin de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones, utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 30 de junio del 2018, el tipo de cambio se estableció en ¢563,44 y ¢570,08 por US\$1,00 y al 30 de junio del 2017 en ¢567,09 y ¢579,87 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Registros de contabilidad

Los recursos de cada fondo administrado y de la Operadora son administrados en forma separada e independiente entre sí, manteniendo registros contables individuales para un mejor control de las operaciones.

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación*

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros, las inversiones, propiedad de los fondos de pensiones, se clasifican y se registran como disponibles para la venta y son valoradas a precio de mercado.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y los cuales pueden ser vendidos en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

(ii) *Reconocimiento*

Para reconocer los activos y pasivos financieros disponibles para la venta, el Fondo utiliza el método de la fecha de liquidación. Se reconoce diariamente cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado, a partir de esa fecha de liquidación.

(iii) *Medición inicial*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, el cual incluye los costos de transacción originados en la compra de la inversión. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

(iv) *Medición posterior y valor razonable*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta, son registradas a su valor razonable. Durante el año 2017 y hasta el 2 de abril del 2018, se utilizó la metodología de valoración de precios de mercado establecido por VALMER Costa Rica, S.A, pero a partir de esta fecha se utiliza la suministrada por Proveedor Integral de Precios, S.A. Ambas metodologías han sido debidamente aprobadas por la Superintendencia General de Valores.

Notas a los Estados Financieros

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de su complejidad, la Operadora determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente con el fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración más cercana a su valor razonable.

La Administración de la Operadora considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

Las inversiones en fondos de inversión se registran mediante el valor de participación, según los datos suministrados por el administrador de dichos fondos.

(f) Retiro de activos y pasivos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando se pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre en el fondo administrado, cuando los derechos se realizan o se expiran.

Las inversiones disponibles para la venta que se han vendido, se reconocen en la fecha de liquidación de la transacción. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

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

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(g) Disponibilidades

Se consideran disponibilidades: el efectivo, los saldos registrados en las cuentas bancarias y los equivalentes de efectivo. Al 30 de junio 2018 y 2017, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo.

(h) Productos por cobrar

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

(i) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado se revisan a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro, y si se determina una pérdida, se reconoce de acuerdo con el monto que se estima recuperar.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro decrece y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se ajusta y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere a los resultados del periodo.

(j) Impuesto sobre la renta

Los recursos bajo administración de la Operadora en los fondos de pensión están exentos de pago por concepto del impuesto sobre la renta. A partir del 1 de abril de 2010, se implementó el cálculo de impuesto sobre la renta de los títulos en cartera sobre la base de devengado para registrar diariamente el monto correspondiente de impuesto sobre la renta de cada uno de los títulos, de manera que se facilite el control y la gestión de cobro de aquellos impuestos sobre la renta que hayan sido retenidos por el ente emisor. La metodología implementada contempló todos los instrumentos que componen los portafolios, a excepción de los títulos cero cupones que se

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

implementaron en julio de 2010. Para los títulos cero cupón, la metodología consta de dos opciones: la primera que se basa en un factor que determina el emisor de acuerdo al monto en circulación de la emisión y el precio asignado; y la otra alternativa se usa cuando este factor no se tiene disponible y consiste en una estimación.

(k) Determinación del 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 totales del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos de cada afiliado, según lo establecido por la SUPEN. Los rendimientos obtenidos por el Fondo son distribuidos a los afiliados diariamente y se cancelan en el momento en que se liquidan las cuotas al afiliado.

El valor de cada cuota se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de cuotas. La variación entre el promedio de los valores cuotas de un mes con relación al promedio de los valores cuota del mismo mes del año anterior, determina la rentabilidad anual del Fondo, de acuerdo con la metodología establecida por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en la circular SP-A-008 del 20 de diciembre del 2002.

(l) Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se efectúa de acuerdo con la metodología establecida en el oficio SP-A-008 del 20 de diciembre del 2002, emitido por la SUPEN, el cual establece las disposiciones generales para el cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación en el valor cuota promedio para los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto está de acuerdo con lo dispuesto por la SUPEN, para determinar los rendimientos diarios del Fondo.

(m) Distribución de los rendimientos

El Fondo distribuye diariamente los rendimientos entre sus cuentas de capitalización individual y los paga en el momento de liquidación de las cuotas a sus afiliados. Las ganancias o pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones también se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas de participación en el Fondo.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(n) Comisiones por administración

El Fondo debe cancelar 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. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

La Operadora devenga comisión de 8% sobre los rendimientos generados por la administración del Fondo; de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI 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.

(o) Aportes recibidos por asignar

Corresponden a los saldos por recaudación de aportes de los afiliados a los fondos que se registran transitoriamente, en tanto se corrobora que los documentos e información de los afiliados se encuentran en orden para posterior traslado a las cuentas individuales.

(p) Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial con el Banco Nacional de Costa Rica (el Banco), denominado BN Custodio (BN CUS), los títulos valores que respaldan la cartera de inversiones del Fondo. Mensualmente se concilian las inversiones custodiadas pertenecientes al Fondo con los registros de contabilidad.

(q) Reconocimientos de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen conforme se devengan y los gastos cuando se incurren, es decir sobre la base de acumulación.

(i) *Productos sobre inversiones en valores*

Los ingresos por intereses son reconocidos en los resultados del año bajo el método de acumulación, para todos los instrumentos que generan intereses, de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente y el tiempo transcurrido. Estos productos incluyen la amortización de primas y descuentos, costo de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos sobre instrumentos de capital se reconocen en los resultados del fondo cuando son declarados.

(iii) *Gasto por comisiones*

El Fondo le paga a la Operadora un 8% anual de comisión sobre los rendimientos generados; de conformidad con el Artículo N° 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el Capítulo VI del Reglamento.

(iv) *Ingresos o gastos por negociación de instrumentos financieros*

Los gastos de transacción incurridos en la disposición de las inversiones se deducen del producto de la venta y se llevan netos al estado de resultados.

(r) Uso de estimaciones

El Fondo ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con la valuación de activos y pasivos y la revelación de los pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(2) Operaciones con la Operadora y sus partes relacionadas

Los saldos y transacciones con la Operadora y sus partes relacionadas se detallan como sigue:

| <u>Saldos</u> | <u>Junio 2018</u> | <u>Diciembre 2017</u> | <u>Junio 2017</u> |
|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Activo: | | | |
| Disponibilidades: | | | |
| Banco Nacional de Costa Rica (Nota 3) | ¢ <u>364.810.969</u> | <u>55.957.374</u> | <u>55.548.992</u> |
| Pasivo: | | | |
| Comisiones por pagar - BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (Nota 6) | ¢ <u>18.358.485</u> | <u>12.981.270</u> | <u>1.496.544</u> |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Transacciones

Ingresos:

| | | | | |
|---|---|----------------|----------------|----------------|
| Intereses sobre saldos cuenta corriente | | | | |
| - Banco Nacional de Costa Rica | ¢ | <u>374.969</u> | <u>526.061</u> | <u>174.864</u> |

Gastos:

| | | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gasto por comisiones - BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. | ¢ | <u>90.971.448</u> | <u>96.158.771</u> | <u>45.240.384</u> |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|

La cuenta Disponibilidades del Banco Nacional de Costa Rica corresponde al efectivo que se encuentra en las cuentas corrientes en colones.

La cuenta Comisiones por pagar corresponde al gasto de comisiones sobre rendimientos y saldo administrado incurrido durante el mes y que se cancela a BN Vital OPC en el mes siguiente.

El Ingreso por intereses sobre saldos de cuenta corriente, representa los intereses ganados sobre el efectivo disponible en las cuentas corrientes del Banco Nacional.

El Gasto por comisiones corresponde a la comisión sobre rendimiento y saldos administrados del periodo.

(3) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden al efectivo mantenido en cuentas corrientes del Banco Nacional y de otros bancos en colones. El detalle es el siguiente:

| | | Junio 2018 | Diciembre 2017 | Junio 2017 |
|----------------------------------|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Cuentas corrientes BNCR (Nota 2) | ¢ | <u>364.810.969</u> | <u>55.957.374</u> | <u>55.548.992</u> |
| Cuentas corrientes otros bancos | | <u>27.007.866</u> | <u>384.469.454</u> | <u>1.269.636.669</u> |
| Total | ¢ | <u>391.818.835</u> | <u>440.426.828</u> | <u>1.325.185.661</u> |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(4) Inversiones en valores

Al 30 de junio de 2018, el portafolio de inversiones del fondo en Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica y valores de Sector Privado, se detalla como sigue:

SECTOR PUBLICO

| Emisor | Instrumento | Vencimiento en Años (Valor en Libros) | | | | Total |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| | | Entre 0 y 1 | Entre 1 y 5 | Entre 5 y 10 | Mayor a 10 | |
| Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica: | | | | | | |
| BANVI | cdp | 1.000.010.664 | - | - | - | 1.000.010.664 |
| | bb4vc | - | 60.033.842 | - | - | 60.033.842 |
| BCCR | bem | 50.310.248 | 4.962.328.949 | - | - | 5.012.639.197 |
| | bemv | - | 10.001.820 | - | - | 10.001.820 |
| BCR | cdp | 350.106.710 | - | - | - | 350.106.710 |
| | bcn1c | 285.053.910 | - | - | - | 285.053.910 |
| | bc07c | 300.017.862 | - | - | - | 300.017.862 |
| | bc20c | - | 99.732.105 | - | - | 99.732.105 |
| | bc219 | - | 1.000.232.747 | - | - | 1.000.232.747 |
| BPDC | cdp | 360.090.500 | - | - | - | 360.090.500 |
| | bpx3c | 101.886.590 | - | - | - | 101.886.590 |
| | bpdz6 | 500.005.584 | - | - | - | 500.005.584 |
| | bpd10 | 400.000.000 | - | - | - | 400.000.000 |
| | bpv3v | - | 115.190.783 | - | - | 115.190.783 |
| | bpx10 | - | 100.285.511 | - | - | 100.285.511 |
| | bpdz7 | - | 350.018.003 | - | - | 350.018.003 |
| | bpdz8 | - | 90.000.000 | - | - | 90.000.000 |
| | bpd12 | - | 150.051.338 | - | - | 150.051.338 |
| G | tp | 650.182.504 | 6.592.355.002 | 4.732.893.050 | - | 11.975.430.555 |
| | tptba | - | 2.870.266.671 | 1.133.857.768 | - | 4.004.124.439 |
| | Plusvalía o Minusvalía por valoración | (951.589) | (75.595.790) | (24.884.985) | - | (101.432.364) |
| Total | | ¢ 3.996.712.984 | 16.324.900.981 | 5.841.865.833 | - | 26.163.479.798 |
| TOTAL GENERAL | | ¢ 3.996.712.984 | 16.324.900.981 | 5.841.865.833 | - | 26.163.479.798 |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, el portafolio de inversiones del fondo en Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa y valores de Sector Privado, se detalla como sigue:

SECTOR PUBLICO

| Emisor | Instrumento | Vencimiento en Años (Valor en Libros) | | | | Total |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| | | Entre 0 y 1 | Entre 1 y 5 | Entre 5 y 10 | Mayor a 10 | |
| Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica: | | | | | | |
| BANVI | cdp | 1.000.170.641 | - | - | - | 1.000.170.641 |
| | bb4vc | - | 60.042.069 | - | - | 60.042.069 |
| BCCR | bem | 1.375.319.202 | 4.133.448.656 | - | - | 5.508.767.858 |
| | bemv | - | 10.002.101 | - | - | 10.002.101 |
| BCR | cdp | 350.018.079 | - | - | - | 350.018.079 |
| | bc07c | 300.065.861 | - | - | - | 300.065.861 |
| | bcn1c | - | 285.090.960 | - | - | 285.090.960 |
| | bc20c | - | 99.670.631 | - | - | 99.670.631 |
| | bc219 | - | 1.000.312.877 | - | - | 1.000.312.877 |
| BPDC | cdp | 550.000.000 | - | - | - | 550.000.000 |
| | bpdz6 | 500.024.913 | - | - | - | 500.024.913 |
| | bpv3v | - | 115.214.928 | - | - | 115.214.928 |
| | bpx3c | - | 102.893.076 | - | - | 102.893.076 |
| | bpx10 | - | 100.337.969 | - | - | 100.337.969 |
| | bpdz7 | - | 350.025.401 | - | - | 350.025.401 |
| | bpdz8 | - | 90.000.000 | - | - | 90.000.000 |
| G | tp | 2.603.628.315 | 7.790.023.759 | 94.024.352 | - | 10.487.676.426 |
| | tp1ba | - | 2.874.609.321 | 1.134.770.019 | - | 4.009.379.340 |
| | Plusvalía o Minisvalía por valoración | 37.843.240 | (42.745.671) | (18.463.315) | - | (23.365.746) |
| Total | | 6.717.070.251 | 16.968.926.077 | 1.210.331.056 | - | 24.896.327.384 |
| TOTAL GENERAL | | 6.717.070.251 | 16.968.926.077 | 1.210.331.056 | - | 24.896.327.384 |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017, el portafolio de inversiones del fondo en valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica y valores de Sector Privado, se detalla como sigue:

SECTOR PUBLICO

| Emisor | Instrumento | Vencimiento en Años (Valor en Libros) | | | | Total |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| | | Entre 0 y 1 | Entre 1 y 5 | Entre 5 y 10 | Mayor a 10 | |
| Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica: | | | | | | |
| BCCR | bem | 1.426.110.547 | 3.856.615.885 | 59.134.395 | - | 5.341.860.827 |
| | bemv | - | 10.002.382 | - | - | 10.002.382 |
| BCR | cdp | 1.350.209.753 | - | - | - | 1.350.209.753 |
| | bcn1c | - | 285.128.019 | - | - | 285.128.019 |
| BPDC | cdp | 1.220.022.379 | - | - | - | 1.220.022.379 |
| | bpv3v | - | 115.239.082 | - | - | 115.239.082 |
| | bpx3c | - | 103.920.469 | - | - | 103.920.469 |
| | bpx10 | - | 100.390.482 | - | - | 100.390.482 |
| BCAC | bcf18 | 450.228.735 | - | - | - | 450.228.735 |
| G | tp | 2.475.847.322 | 7.603.937.330 | 221.345.065 | - | 10.301.129.717 |
| | tptba | - | 2.878.967.563 | 735.553.278 | - | 3.614.520.841 |
| | Plusvalía o Minisvalía por valoración | 87.674.936 | 309.002.391 | 10.149.691 | - | 406.827.018 |
| Total | | ¢ 7.010.093.672 | 15.263.203.603 | 1.026.182.429 | - | 23.299.479.704 |
| TOTAL GENERAL | | ¢ 7.010.093.672 | 15.263.203.603 | 1.026.182.429 | - | 23.299.479.704 |

(5) Impuesto sobre la renta por cobrar

Los saldos del impuesto sobre renta por cobrar representan el 8% del valor nominal de los cupones vencidos, de los títulos valores vendidos antes de su vencimiento y del monto devengado a la fecha de corte, correspondiente a la exención que establece la Ley de Protección al Trabajador en su artículo 72 como beneficio fiscal, el cual cita lo siguiente:

“Estarán exentos de impuesto referido en el artículo 18 y en el inciso c) del artículo 23 de la Ley del impuesto sobre la renta, los intereses, los dividendos, las ganancias de capital y cualquier otro beneficio que produzcan los valores en moneda nacional o en moneda extranjera, en los cuales las entidades autorizadas inviertan los recursos de los fondos que administren.”

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018 el detalle del Impuesto sobre la renta por cobrar es el siguiente:

| Devengado | No Vencido | 0 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 días o más | Total General |
|-------------------|------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| <u>30.367.218</u> | <u>5.339.987</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>35.707.205</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle del Impuesto sobre la renta por cobrar es el siguiente

| Devengado | No Vencido | 0 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 días o más | Total General |
|-------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| <u>34.926.013</u> | <u>16.889</u> | <u>520.290</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>35.463.192</u> |

Al 30 de junio de 2017, el detalle del Impuesto sobre la renta por cobrar es el siguiente

| Devengado | No Vencido | 0 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 días o más | Total General |
|-------------------|------------|-------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| <u>33.546.147</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>33.546.147</u> |

Las partidas de Impuesto sobre la renta por cobrar en estado "no vencido" corresponden a cupones de títulos vendidos total o parcialmente. Debe esperarse la fecha de pago del cupón para liquidarlas.

Las partidas de Impuesto sobre la renta por cobrar en estado "devengado" son las que se van acumulando a nivel contable, a la espera de la fecha de vencimiento y pago del cupón.

(6) Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo. Las cuales se detallan como sigue:

| | 30 de Junio de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Comisiones por pagar sobre rendimientos (Nota 2) ¢ | <u>18.358.485</u> | <u>1.496.544</u> |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(7) Patrimonio administrado

Las cuentas de afiliados corresponden a la totalidad de los aportes de los afiliados o cotizantes, y al producto de las inversiones del Fondo que proporcionalmente les corresponda a los afiliados. Las cuotas, el valor cuota de los afiliados y el monto neto del patrimonio, se detallan como sigue:

| | Junio 2018 | Diciembre 2017 | Junio 2017 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Cuotas de los afiliados | 2.621.698,99067918 | 2.605.672,21255391 | 2.591.086,25003206 |
| Valor cuota de conversión | 10.347,576062708 | 9.912,246370952 | 9.673,689886127 |
| Patrimonio | <u>27.128.229.720</u> | <u>25.828.064.933</u> | <u>25.065.364.851</u> |

(8) Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores, sus respectivos cupones y los excesos de inversión, según el detalle siguiente:

| | Junio 2018 | Diciembre 2017 | Junio 2017 |
|---|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Valor nominal de títulos valores custodia | ¢ 26.139.000.000 | 24.733.000.000 | 22.646.000.000 |
| Valor nominal de cupones en custodia | 5.835.821.011 | 5.039.291.068 | 4.861.802.538 |
| Total | ¢ <u>31.974.821.011</u> | <u>29.772.291.068</u> | <u>27.507.802.538</u> |

(9) Administración de riesgos

Un instrumento financiero es aquel contrato que origina el reconocimiento de un activo financiero en los registros de una entidad y a su vez, un pasivo o un instrumento de capital en la otra entidad. Las actividades del Fondo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, su balance de situación se compone principalmente de este tipo de activos.

La Operadora ha establecido un acuerdo de servicios con la Dirección Corporativa de Riesgo del BNCR para constituirse como Unidad de Riesgo (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

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

posibles riesgos que se presenten en el día a día de la Operadora y los fondos administrados.

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el BCCR, el CONASSIF y la SUPEN, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La administración del riesgo es de carácter obligatorio según el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas emitido por la SUPEN. Dada esta situación, la Operadora cuenta con la Unidad Integral de Riesgos, la cual brinda el servicio de monitoreo e identificación de los riesgos inherentes en la gestión de la Operadora.

El Fondo administrado por la Operadora está expuesto a diferentes riesgos, entre ellos, se citan los más importantes:

- a) Riesgo de mercado
 - a.1) Riesgo de tasa de interés
 - a.2) Riesgo de tipo de cambio
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo crediticio

A continuación se detallan los riesgos presentados en el Fondo, administrado por la Operadora:

a) 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. Cálculo de las variaciones diarias en el valor de mercado de los diferentes fondos para obtener un rendimiento diario.
2. Análisis de escenarios para observar el efecto de cambios adversos en las tasas de interés sobre el precio de mercado de los componentes de los portafolios de inversión de cada Fondo administrado.

Los riesgos de mercado se calculan desde junio de 2003 por parte de la UAIR, lo cual ha permitido establecer límites mínimos de rentabilidad ajustada por

Notas a los Estados Financieros

riesgo (RORAC) para cada uno de los fondos, y se han definido y documentado las actividades para el monitoreo y control de dichos límites. Asimismo, se ha hecho un mapeo de los riesgos de mercado a los cuales se exponen los fondos.

La UAIR revisa diariamente los precios de mercado y el valor en riesgo (VaR) de los portafolios administrados, y se hacen del conocimiento de la administración de la Operadora, mediante publicación en la intranet de la Dirección Corporativa de Riesgos del Banco Nacional de Costa Rica. En igual forma los informes mensuales que se emiten se comunican al Comité de Riesgos y al Comité de Inversiones de la Operadora.

Las labores de cuantificación de indicadores de riesgos de mercado se basan fundamentalmente en el software denominado RiMer, que es una aplicación para la estimación del valor en riesgo (VaR) para las carteras de instrumentos manejados por el Banco Nacional y sus subsidiarias. Para obtener este VaR, se depura la cartera, se calcula su duración y precio y la duración total del portafolio es un promedio de duraciones ponderadas por monto. La metodología RiMer utiliza parámetros diarios (modelando curvas de volatilidad crecientes), captando eficientemente los movimientos del mercado, dichos parámetros son una extensión del modelo Hull White y se denomina G2++.

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.

Como una de las responsabilidades inherentes a la gestión de 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.

(i) *Riesgo de tasas de interés*

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, el Var del Fondo varió dentro de un rango mínimo de 0,03% y un máximo de 0,48%, con un promedio de 0,30% (¢80,57 millones). Al cierre de junio 2018 se ubicó en 0,20%; en comparación con el cierre del mismo periodo de 2017 donde presentaba un nivel de 0,35%; se muestra una disminución del indicador debido a la proporción de la cartera que se encuentra en instrumentos ligados a tasa variable, este indicador muestra la volatilidad del portafolio con respecto a las tasas de interés de mercado. El Fondo mantiene el 100% de sus inversiones en valores emitidos por entidades del sector público costarricense en moneda colones, por lo que no presenta mucha volatilidad con respecto al mercado.

(ii) *Riesgo cambiario*

El Fondo no presenta exposición al riesgo cambiario pues mantiene el 100% de su portafolio de inversiones en valores denominados en moneda nacional.

b) 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 la Operadora 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 activo neto del día anterior) que podría ser superado en una de cada cien veces.

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.

Al 30 de junio de 2018, la metodología a nivel de riesgo liquidez es diferente a la utilizada al 30 de junio del 2017, debido a que se hace un cálculo de un coeficiente de liquidez, que muestra la cantidad de veces que el efectivo más las inversiones líquidas (emisores BCCR y G con vencimiento menor a un mes) cubren los retiros esperados. Por lo tanto, no se realiza un comparativo con la misma fecha del periodo anterior, pero se debe indicar que al cierre se

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

mantenían disponibilidades por ¢391,82 millones más las inversiones líquidas representa 17,41 veces los posibles retiros, por lo que el riesgo se cubría completamente.

| Fondo | Coficiente de liquidez |
|--------------|-------------------------------|
| | Al 30 de junio de 2018 |
| <i>NOT</i> | 17,41 |

Al 30 de junio de 2017, la metodología consistía en calcular un único VAR de liquidez, por lo que se debe indicar que el riesgo de liquidez era de un 0,07% del activo total (¢17,35 millones) y al cierre del periodo se mantenía en caja un monto de ¢1.325,19 millones, por lo tanto, el riesgo se cubría completamente.

| Fondo | VaR Histórico |
|--------------|-------------------------------|
| | Al 30 de junio de 2017 |
| <i>NOT</i> | 0,07% |

c) 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.

Para mitigar el riesgo de crédito se monitorean los riesgos de crédito y se cuenta con la calificación que emiten las calificadoras de riesgo, manteniendo 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 la Operadora, esto velando por el bienestar de los afiliados.

El saldo administrado del Fondo llegó a niveles de ¢26.555,30 millones al 30 de junio de 2018, para un incremento con respecto a junio de 2017 del 7,84%

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

aproximadamente. El VaR de crédito se mantiene en 0%, debido a la concentración de un 100% en instrumentos con garantía del Gobierno Central de Costa Rica.

| Valor en riesgo consolidado a 1 año | | |
|--|-------------|------------------|
| Al 30 de junio de | | |
| 2018 | 2017 | Variación |
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

(i) *Límites máximos de inversión por emisor*

Los límites máximos de inversión en emisores nacionales y extranjeros, establecidos en la política de inversión al 30 de junio de 2018, se detalla cómo sigue para el Fondo:

| | <u>Límite máximo</u> | <u>Porcentaje de inversión del Fondo</u> |
|--|-----------------------------|---|
| En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda | 90% | 78,71% |
| En valores emitidos por el resto del sector público no financiero | 10% | 3,99% |
| En valores emitidos por el resto del sector público financiero | 30% | 15,82% |

Los límites máximos de inversión en emisores nacionales y extranjeros, establecidos en la política de inversiones de Entidades Reguladas al 30 de junio de 2017, se detalla como sigue:

| | <u>Límite máximo</u> | <u>Porcentaje de inversión del Fondo</u> |
|--|-----------------------------|---|
| En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda | 90% | 79,93% |
| En valores emitidos por el resto del sector público no financiero | 10% | 0,00 % |
| En valores emitidos por el resto del sector público financiero | 30% | 14,69% |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Límites máximos de inversión de acuerdo a la calificación de riesgo*

Para las inversiones del Fondo en los valores de los emisores del sector privado, rigen los siguientes límites según la calificación de riesgo por instrumento, al 30 de junio de 2018 y 2017:

| <u>Calificación</u> | <u>Límite máximo</u> | |
|---------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| AAA | 70% | 70% |
| AA | 50% | 50% |
| A | 30% | 30% |
| BBB | 5% | 5% |

Además, deben considerarse las siguientes condiciones:

- Hasta un 5% máximo en un mismo fondo de inversión, y máximo un 10% de las inversiones del fondo en títulos de participación de fondos de inversión administrados por una misma sociedad administradora.
- Hasta un 10% de las inversiones de fondo en valores emitidos por un mismo grupo financiero o grupo de interés económico privado. No se contemplan dentro de este límite las inversiones realizadas en valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, las disponibilidades e inversiones en valores en emisores de acuerdo a su calificación de riesgo en escala local e internacional, son las siguientes:

| Sector de Inversión | Calificación | Valor de Mercado | % Total Cartera |
|--|--------------|-------------------------|-----------------|
| SECTOR PÚBLICO | | 26.163.479.798 | 98,52% |
| BCCR Y HACIENDA (Max. 90%) | | 20.900.750.313 | 78,71% |
| Valores del Banco Central de Costa Rica | BCCR | 4.962.185.350 | 18,69% |
| bem | N/A | 4.952.648.736 | 18,65% |
| bemV | N/A | 9.536.614 | 0,04% |
| Valores del Ministerio de Hacienda | G | 15.938.564.964 | 60,02% |
| tp | N/A | 11.976.953.314 | 45,10% |
| tptba | N/A | 3.961.611.650 | 14,92% |
| TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO FIN. (Max. 30%) | | 5.262.729.484 | 19,82% |
| Valores Emitidos por Entidades Financieras Públicas | | 4.202.038.948 | 15,82% |
| Banco de Costa Rica | BCR | 2.032.979.086 | 7,66% |
| cdp | AAA | 350.014.532 | 1,32% |
| bc20c | AA | 98.812.025 | 0,37% |
| bc219 | AA | 1.000.474.480 | 3,77% |
| bc07c | AAA | 300.862.788 | 1,13% |
| bcn1c | AA | 282.815.261 | 1,07% |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | BPDC | 2.169.059.862 | 8,17% |
| cdp | AAA | 361.624.430 | 1,36% |
| bpx3c | AA | 100.487.225 | 0,38% |
| bpx10 | AA | 100.051.376 | 0,38% |
| bpdz6 | AAA | 501.411.515 | 1,89% |
| bpdz7 | AA | 350.798.704 | 1,32% |
| bpdz8 | AA | 89.531.300 | 0,34% |
| bpd10 | AA | 399.965.156 | 1,51% |
| bpd12 | AA | 150.195.032 | 0,57% |
| bpv3v | AA | 114.995.125 | 0,43% |
| TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO NO FIN. (Max. 10%) | | 1.060.690.536 | 3,99% |
| Banco Hipotecario para la vivienda | BANVI | 1.060.690.536 | 3,99% |
| cdp | AAA | 1.000.685.510 | 3,77% |
| bb4vc | AA | 60.005.026 | 0,23% |
| Disponibilidades | | 391.818.835 | 1,48% |
| TOTAL | | ¢ 26.555.298.633 | 104% |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017, las disponibilidades e inversiones en valores en emisores de acuerdo a su calificación de riesgo en escala local e internacional, son las siguientes:

| Sector de Inversión | Calificación | Valor de Mercado | % Total Cartera |
|---|--------------|-------------------------|-----------------|
| SECTOR PÚBLICO | | 23.299.479.704 | 94,62% |
| BCCR Y HACIENDA (Max. 90%) | | 19.682.189.648 | 79,93% |
| Valores del Banco Central de Costa Rica | BCCR | 5.418.508.089 | 22,00% |
| bem | N / A | 5.409.148.546 | 21,97% |
| bemV | N / A | 9.359.543 | 0,04% |
| Valores del Ministerio de Hacienda | G | 14.263.681.559 | 57,92% |
| tp | N / A | 10.691.049.657 | 43,42% |
| tptba | N / A | 3.572.631.902 | 14,51% |
| TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO FIN. (Max. 30%) | | 3.617.290.056 | 14,69% |
| Valores Emitidos por Entidades Financieras Públicas | | 3.617.290.056 | 14,69% |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | BCAC | 450.176.612 | 1,83% |
| befl8 | | 450.176.612 | 1,83% |
| Banco de Costa Rica | BCR | 1.630.986.908 | 6,62% |
| cdp | | 1.348.666.504 | 5,48% |
| bcn1c | | 282.320.404 | 1,15% |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | BPDC | 1.536.126.537 | 6,24% |
| cdp | | 1.219.528.777 | 4,95% |
| bpx3c | | 103.600.000 | 0,42% |
| bpx10 | | 99.983.388 | 0,41% |
| bpx3v | | 113.014.372 | 0,46% |
| TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO NO FIN. (Max. 10%) | | - | 0,00% |
| Disponibilidades | | 1.325.185.661 | 5,38% |
| TOTAL | | € 24.624.665.365 | 100% |

(iii) *Límites máximos de inversión por instrumento financiero*

Las inversiones del fondo deben sujetarse a los siguientes límites máximos por instrumento financiero para el Fondo:

| | <u>Límites</u> | <u>Porcentaje de inversión del Fondo 2018</u> | <u>Porcentaje de inversión del Fondo 2017</u> |
|--|----------------|---|---|
| Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras | 10% | 0% | 0% |
| En títulos de participación emitidos por fondos de inversión | 0% | 0% | 0% |
| En operaciones de recompras o reportos | 0% | 0% | 0% |
| En acciones comunes o preferentes | 0% | 0% | 0% |

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(10) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de junio 2018 y 2017, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros, se muestra en el siguiente detalle:

| | 2018 | | 2017 | |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| <i>Activos financieros</i> | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 391.818.835 | 391.818.835 | 1.325.185.661 | 1.325.185.661 |
| Inversiones en valores | 26.163.479.798 | 26.163.479.798 | 23.299.479.704 | 23.299.479.704 |
| Cuentas y productos por cobrar | 591.289.572 | 591.289.572 | 442.196.030 | 442.196.030 |
| Total | ¢ <u>27.146.588.205</u> | <u>27.146.588.205</u> | <u>25.066.861.395</u> | <u>25.066.861.395</u> |

Estimación del valor razonable

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

- (a) Efectivo, productos por cobrar, cuentas por cobrar.

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones en valores.

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

| | | 2018 | | | |
|---------------------------|---|-----------------------|----------|----------|-----------------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Disponibles para la venta | ¢ | <u>26.163.479.798</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>26.163.479.798</u> |
| | | 2017 | | | |
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Disponibles para la venta | ¢ | <u>23.299.479.704</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>23.299.479.704</u> |

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(11) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

El 11 de mayo de 2010, mediante 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 se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

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

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