

Análisis horizontal, vertical y de
razones financieras a los estados
financieros auditados 2023
BN Vital OPC S.A.(con cifras de 2022)



BN VITAL

PÚBLICA

BN Vital OPC S.A es una subsidiaria propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica

Al 31 de diciembre del 2023, el número de colaboradores es de 198(199 en 2022).

La dirección del sitio Web es www.bnvital.com.



PÚBLICA



Análisis horizontal de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2023



PÚBLICA



Estado de Situación Financiera-análisis horizontal

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	2023	2022	Variación	
			Absoluta	Relativa
ACTIVO				
Disponibilidades	603.687.291	562.317.005	41.370.286	7%
Inversiones en instrumentos financieros	14.203.406.561	11.970.934.516	2.232.472.045	19%
Cuentas y comisiones por cobrar	1.444.990.853	773.759.895	671.230.958	87%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	535.436.073	706.887.458	(171.451.385)	-24%
Otros activos	222.581.425	213.468.458	9.112.967	4%
TOTAL DE ACTIVO	17.010.102.203	14.227.367.332	2.782.734.871	20%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Cuentas por pagar y provisiones	2.422.043.619	2.671.541.183	(249.497.564)	-9%
TOTAL DE PASIVO	2.422.043.619	2.671.541.183	(249.497.564)	-9%
PATRIMONIO				
Capital social	7.538.711.141	6.789.677.009	749.034.132	11%
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.356.213.868	2.105.248.000	(749.034.132)	-36%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	1.489.953.692	(514.202.232)	2.004.155.924	-390%
Reservas	300.000.000	300.000.000	-	0%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2.283.216.470	1.570.508.721	712.707.749	45%
Resultado del año	1.619.963.413	1.304.594.651	315.368.762	24%
TOTAL DEL PATRIMONIO	14.588.058.584	11.555.826.149	3.032.232.435	26%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	17.010.102.203	14.227.367.332	2.782.734.871	20%



PÚBLICA



Estado de Resultados Integral-análisis horizontal

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (En colones sin céntimos)

	2023	2022	Variación	
			Absoluta	Relativa
Ingresos financieros	1.116.709.342	1.884.701.512	(767.992.170)	-41%
Gastos financieros	215.686.732	131.142.269	84.544.463	64%
Gasto por estimación de deterioro de activos	75.032.948	201.612.056	(126.579.108)	-63%
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones	74.498.223	190.148.661	(115.650.438)	-61%
RESULTADO FINANCIERO	900.487.885	1.742.095.848	(841.607.963)	-48%
Total otros ingresos de operación	11.859.278.261	10.450.720.360	1.408.557.901	13%
Total otros gastos de operación	2.215.782.682	2.091.197.442	124.585.240	6%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	10.543.983.464	10.101.618.766	442.364.698	4%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.709.213.925	4.887.628.418	(178.414.493)	-4%
Por otros gastos de administración	1.000.371.707	1.086.952.978	(86.581.271)	-8%
Total gastos administrativos	5.709.585.632	5.974.581.396	(264.995.764)	-4%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	4.834.397.832	4.127.037.370	707.360.462	17%
Impuesto sobre la renta corriente	1.385.769.979	1.268.909.345	116.860.634	9%
Gasto por Impuesto sobre la renta diferido	63.669.094	-	63.669.094	100%
Ingreso de impuesto sobre la renta diferido, neto	-	905.071	(905.071)	-100%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.764.995.346	1.554.438.445	210.556.901	14%
RESULTADO DEL AÑO	1.619.963.413	1.304.594.651	315.368.762	24%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.696.835.225	(1.221.473.939)	2.918.309.164	211%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	307.320.698	(820.759.370)	1.128.080.068	244%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	2.004.155.923	(2.042.233.309)	4.046.389.232	219%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	3.624.119.336	(737.638.658)	4.361.757.994	119%



PÚBLICA



Análisis vertical de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2023



PÚBLICA



Estado de Situación Financiera-análisis vertical

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	2023	%	2022	%
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	603.687.291	4%	562.317.005	4%
Inversiones en instrumentos financieros	14.203.406.561	83%	11.970.934.516	84%
Cuentas y comisiones por cobrar	1.444.990.853	8%	773.759.895	5%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	535.436.073	3%	706.887.458	5%
Otros activos	222.581.425	1%	213.468.458	2%
TOTAL DE ACTIVO	17.010.102.203	100%	14.227.367.332	100%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Cuentas por pagar y provisiones	2.422.043.619	14%	2.671.541.183	19%
TOTAL DE PASIVO	2.422.043.619	14%	2.671.541.183	19%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	7.538.711.141	44%	6.789.677.009	48%
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.356.213.868	8%	2.105.248.000	15%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	1.489.953.692	9%	(514.202.232)	-4%
Reservas	300.000.000	2%	300.000.000	2%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2.283.216.470	13%	1.570.508.721	11%
Resultado del año	1.619.963.413	10%	1.304.594.651	9%
TOTAL DEL PATRIMONIO	14.588.058.584	86%	11.555.826.149	81%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	17.010.102.203	100%	14.227.367.332	100%



PÚBLICA



Estado de Resultados Integral-análisis vertical

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	2023		2022	
Ingresos financieros	1.116.709.342	8%	1.884.701.512	14%
Gastos financieros	215.686.732	2%	131.142.269	1%
Gasto por estimación de deterioro de activos	75.032.948	0%	201.612.056	1%
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones	74.498.223	1%	190.148.661	2%
RESULTADO FINANCIERO	900.487.885	7%	1.742.095.848	14%
Otros ingresos de operación	11.859.278.261	100%	10.450.720.360	100%
Otros gastos de operación	2.215.782.682	17%	2.091.197.442	17%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	10.543.983.464	83%	10.101.618.766	83%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.709.213.925	36%	4.887.628.418	39%
Por otros gastos de administración	1.000.371.707	8%	1.086.952.978	9%
Total gastos administrativos	5.709.585.632	44%	5.974.581.396	48%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	4.834.397.832	37%	4.127.037.370	33%
Impuesto sobre la renta corriente	1.385.769.979	11%	1.268.909.345	10%
Gasto por Impuesto sobre la renta diferido	63.669.094	0%	-	0%
Ingreso de impuesto sobre la renta diferido, neto	-		905.071	
Participaciones legales sobre la utilidad	1.764.995.346	14%	1.554.438.445	12%
RESULTADO DEL AÑO	1.619.963.413	12%	1.304.594.651	10%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.696.835.225	13%	(1.221.473.939)	-10%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	307.320.698	2%	(820.759.370)	-7%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	2.004.155.923	15%	(2.042.233.309)	-16%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	3.624.119.336	28%	(737.638.658)	-6%

*Análisis realizado en términos de los ingresos totales



PÚBLICA

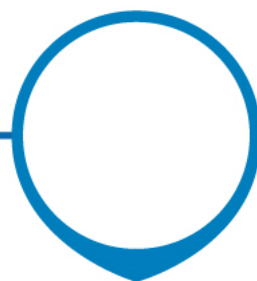
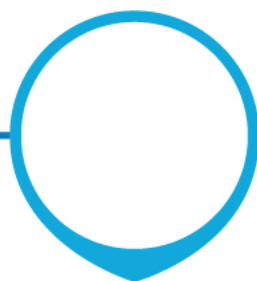


Análisis de principales razones financieras 2023



PÚBLICA





Razones de liquidez

Razón circulante	$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{16,015,976,646}{2,422,043,619}$	7 Mide la cantidad de veces que los activos circulantes cubren los pasivos circulantes. Entre mayor sea la razón, mayor será las veces que los activos circulantes cubren los pasivos circulantes y por lo tanto, menor será el riesgo
Razón ácida	$\frac{\text{Activos circulantes-Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{16,015,976,646}{2,422,043,619}$	7 Evalua la liquidez sin tomar en cuenta el inventario, activo circulante menos líquido. *BN Vital no es una empresa dedicada al comercio de artículos, por ende no maneja un inventario sujeto a costo de ventas
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{603,687,291}{2,422,043,619}$	0.2 Mide la cantidad de veces que el efectivo cubre los pasivos circulantes. Entre más alta, mayor capacidad de hacer frente a las obligaciones circulantes con efectivo. Si es demasiado alta implica un costo de oportunidad del efectivo
Capital de trabajo neto	$\frac{\text{Capital del trabajo neto}}{\text{Total de activos}}$	$\frac{13,593,933,027}{17,010,102,203}$	1 Mide el excedente de activos circulantes sobre los pasivos circulantes y se divide entre el total de activos. Una medida muy baja puede mostrar un nivel bajo de liquidez



Razones de apalancamiento

Razón de deuda-capital	$\frac{\text{Deuda}}{\text{Capital Social}}$	$\frac{114,509,786}{7,538,711,141}$	2% Mide el porcentaje de deuda sobre el capital social. Compara el total de deuda con lo invertido por los socios.
Razón de deuda largo plazo-capital	$\frac{\text{Deuda}}{\text{Capital Social}}$	$\frac{-}{7,538,711,141}$	0% Mide el porcentaje de deuda a largo plazo sobre el capital social, es decir, lo invertido por los socios sobre el capital social.
Razón de cobertura de interés	$\frac{\text{UAI}}{\text{Gasto por intereses}}$	$\frac{4,618,711,100}{215,686,732}$	21 Número de veces que las utilidades antes de intereses e impuestos cubren los gastos por intereses. Entre más alta, hay menor riesgo a fallar en el pago de intereses. Entre más baja, hay mayor riesgo a fallar en el pago de intereses

Razones de rentabilidad

Margen de utilidad(MUN)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos operativos}}$	$\frac{1,619,963,413}{13,050,485,826}$	12%	Porcentaje que responde a cuantas utilidades se generan por cada unidad monetaria de ingresos operativos
Rendimiento sobre la inversión(ROI)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{1,619,963,413}{17,010,102,203}$	10%	Mide el desempeño de los activos en relación a la utilidad neta. Indica el monto que se generó por cada colón invertido en los diferentes activos
Rendimiento sobre el patrimonio(RSP)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable total}}$	$\frac{1,619,963,413}{14,588,058,584}$	11%	Mide el desempeño de los activos en relación a la utilidad neta. Indica el monto que se generó por cada colón invertido en el patrimonio



Otras razones de importancia

Rendimiento sobre la inversión de Operación(ROA)	$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Activo Neto}}$	$\frac{4,834,397,832}{14,588,058,584}$	33%	Indica el rendimiento generado por las inversiones (activos) que realizó la empresa para poder llevar a cabo sus actividades operativas
Gastos Administrativos	$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Ingresos de Operación}}$	$\frac{1,000,371,707}{11,859,278,261}$	8%	Indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos de administración con los ingresos de operación
Gastos Financieros	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ingresos de Operación}}$	$\frac{215,686,732}{11,859,278,261}$	2%	Indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos financieros con los ingresos de operación
Margen sobre la Utilidad Operativa(MUO)	$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ingresos de Operación}}$	$\frac{4,834,397,832}{11,859,278,261}$	41%	Indica el margen de utilidad que se obtiene de la actividad habitual de la Entidad sin considerar los gastos financieros, ingresos y gastos indirectos e impuestos

Análisis general

- La Operadora refleja en sus ingresos financieros, ganancias de capital durante el año 2023 por un monto de ¢13.1 millones, mientras que para el 2022 ascienden a ¢1.100 millones.
- Existe un incremento en sus ingresos operativos respecto al año 2022 del 13% equivalente a ¢1.408 millones, los cuales están constituidos principalmente por el ingreso por comisiones, como consecuencia de un aumento en la recaudación y crecimiento de los fondos administrados.
- Los gastos administrativos disminuyen 4%(¢264 millones), lo cual se explica principalmente debido al decrecimiento de los gastos de personal por un monto de ¢178 millones.
- Las utilidades antes de impuestos a diciembre 2023 equivalen a ¢4.834 millones(¢4,127 millones en 2022), reflejando un incremento del 17%. Como consecuencia de esto, tanto el impuesto sobre la renta crece un 9% (más de ¢116 millones), y las participaciones sobre la utilidad un 14% (más de ¢210 millones), la utilidad neta en el 2023 es de ¢1.619 millones (¢1.304 millones en 2022), lo cual implica un crecimiento de 24%(¢315 millones) con respecto al año 2022.



PÚBLICA

