

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares A
Administrado por
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros
(Información no auditada)

Al 30 de junio de 2022
(*Con cifras correspondientes de 2021*)

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

Estado de situación financiera
 Al 30 de junio de 2022 y 2021 y al 31 de diciembre de 2021
 (En dólares sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2021</u>
Activo				
Efectivo	9	1.989.005	1.821.057	2.664.353
Entidades financieras públicas del país		81.032	1.821.057	2.664.353
Entidades financieras privadas del país		1.907.973	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	10	36.792.771	40.557.788	33.495.747
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		24.223.625	24.756.120	25.976.420
Al valor razonable con cambios en resultados		12.133.028	15.294.630	7.150.529
Productos por cobrar		436.118	507.038	368.798
Cuentas y comisiones por cobrar		57.180	54.481	37.502
Productos por cobrar por intereses en cuentas corrientes o de ahorro		159	142	446
Impuesto sobre la renta por cobrar	11	57.021	54.339	37.056
Total del Activo		38.838.956	42.433.326	36.197.602
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo				
Comisiones por pagar	8 y 12	274	37.955	51.695
Total del Pasivo		274	37.955	51.695
Patrimonio				
Capital social				
Cuentas de capitalización individual		39.954.967	38.746.309	33.710.937
Aportes recibidos por asignar		81.379	75.801	76.279
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales		22.514	1.189.004	1.592.147
Utilidad (pérdida) del periodo		(1.220.178)	2.384.257	766.544
Total del Patrimonio	13	38.838.682	42.395.371	36.145.907
Total del Pasivo y Patrimonio		38.838.956	42.433.326	36.197.602
Otras cuentas de orden deudoras	14	28.720.274	28.785.264	28.872.873

Lic. Hermes Alvarado Salas
 Gerente General

MAF Marlon Farrier Juárez
 Jefe de Contabilidad
 CPI 11772

Lic. José Luis Arias Zúñiga
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

FONDO VOLUNTARIO DE
 PENSIONES A
 COMPLEMENTARIAS EN
 DÓLARES A
 Atención: FONDO VOLUNTARIO DE PEI
 COMPLEMENTARIAS EN DÓLARES A
 Registro Profesional: 11772
 Contador: FARRIER JUAREZ MARLON
 Estado de Situación Financiera
 2022-07-13 16:06:25 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: bsOab35h
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de Resultados Integral
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2022 y 2021
 (En dólares sin centavos)

	Notas	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de		Periodo de tres meses terminado el 30 de junio de	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos financieros					
Por efectivo	15	1.433	1.935	523	900
Por inversiones en instrumentos financieros	15	734.545	721.754	387.810	377.507
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		358.727	22.936	51.183	-
Ganancia por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		5.536.511	1.768.246	2.131.050	959.816
Por ganancia en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		415.326	382.146	-	346.166
Total de ingresos financieros		7.046.542	2.897.017	2.570.566	1.684.388
Gastos financieros					
Pérdida por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		8.417.530	1.824.855	3.904.202	916.665
Total de gastos financieros		8.417.530	1.824.855	3.904.202	916.665
Gasto por estimación de deterioro de activos, neto		37.299	47.194	3.852	6.717
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones, neto		226.614	7.410	8.040	1.429
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE COMISIONES		(1.181.673)	1.032.378	(1.329.448)	762.436
Comisiones					
Comisiones	8	38.505	265.834	468	154.936
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO		(1.220.178)	766.544	(1.329.916)	607.500
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		(974.445)	1.899.804	(530.822)	790.252
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(974.445)	1.899.804	(530.822)	790.252
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		(2.194.623)	2.666.348	(1.860.738)	1.397.752

Lic. Hermes Alvarado Salas
 Gerente General

MAF Marlon Farrier Juárez
 Jefe de Contabilidad
 CPI 11772

Lic. José Luis Arias Zúñiga
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

FONDO VOLUNTARIO DE
 PENSIONES DÓLARES A
 COMPLEMENTARIAS EN
 DÓLARES A
 Atención: FONDO VOLUNTARIO DE PEI
 COMPLEMENTARIAS EN DÓLARES A
 Registro Profesional: 11772
 Contador: FARRIER JUAREZ MARLON
 Estado de Resultados Integral
 2022-07-13 16:06:28 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: bsOab35h
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2022 y 2021
 (En dólares sin centavos)

	Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad del periodo	Ajustes al Patrimonio - Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	13	27.247.269	73.553	1.517.906	(37.112)	28.801.616
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Capitalización de utilidades		1.513.859	4.047	(1.517.906)	(270.545)	(270.545)
Aportes de afiliados		4.663.775	-	-	-	4.663.775
Retiros de afiliados		(884.714)	-	-	-	(884.714)
Reclasificación de aportes identificados hacia cuentas de afiliados		1.698	(1.698)	-	-	-
Incremento en aportes recibidos por asignar		-	30.573	-	-	30.573
Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo		-	(30.196)	-	-	(30.196)
Aportes por traslados fondos B al A		1.344.046	-	-	-	1.344.046
Retiros por traslados fondos A al B		(174.996)	-	-	-	(174.996)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio		6.463.668	2.726	(1.517.906)	(270.545)	4.677.943
<i>Resultado integral del periodo:</i>						
Utilidad del periodo		-	-	766.544	-	766.544
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	1.899.804	1.899.804
Resultados integrales totales		-	-	766.544	1.899.804	2.666.348
Saldo al 30 de junio de 2021	13	33.710.937	76.279	766.544	1.592.147	36.145.907
Saldo al 31 de diciembre de 2021	13	38.746.309	75.801	2.384.257	1.189.004	42.395.371
<i>Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Capitalización de utilidades		2.378.526	5.731	(2.384.257)	(192.045)	(192.045)
Aportes de afiliados		1.974.144	-	-	-	1.974.144
Retiros de afiliados		(4.736.954)	-	-	-	(4.736.954)
Reclasificación de aportes identificados hacia cuentas de afiliados		25.000	(25.000)	-	-	-
Incremento en aportes recibidos por asignar		-	124.069	-	-	124.069
Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo		-	(99.222)	-	-	(99.222)
Aportes por traslados fondos B al A		1.669.375	-	-	-	1.669.375
Retiros por traslados fondos A al B		(21.944)	-	-	-	(21.944)
Aportes por transferencia de otras operadoras		-	-	-	-	-
Retiros por transferencia hacia otras operadoras		(79.489)	-	-	-	(79.489)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio		1.208.658	5.578	(2.384.257)	(192.045)	(1.362.066)
<i>Resultado integral del periodo:</i>						
Utilidad (pérdida) del periodo		-	-	(1.220.178)	-	(1.220.178)
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	(974.445)	(974.445)
Resultados integrales totales		-	-	(1.220.178)	(974.445)	(2.194.623)
Saldo al 30 de junio de 2022	13	39.954.967	81.379	(1.220.178)	22.514	38.838.682

Lic. Hermes Alvarado Salas
 Gerente General

MAF Marlon Farrier Juárez
 Jefe de Contabilidad
 CPI 11772

Lic. José Luis Arias Zúñiga
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN DÓLARES A
 Atención: FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN DÓLARES A
 Registro Profesional: 11772
 Contador: FARRIER JUAREZ MARLON
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 2022-07-13 16:06:31 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: bsOab35h
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de Flujos de Efectivo
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2022 y 2021
 (En dólares sin centavos)

	Nota	30/06/2022	30/06/2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) del periodo		(1.220.178)	766.544
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingresos por intereses		(734.545)	(721.754)
Estimación por deterioro de instrumentos financieros, neto		(189.315)	39.784
Ganancia por valoración de instrumentos financieros con cambios en resultados, neto		2.881.019	56.609
		736.981	141.183
Variación neta en los activos (aumento) o disminución			
Instrumentos financieros - Al valor razonable con cambios en resultados		280.584	(1.894.020)
Instrumentos financieros - Al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(444.679)	(3.085.085)
Impuesto sobre la renta por cobrar		(2.683)	(223)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Comisiones por pagar		(37.682)	23.154
Intereses cobrados		532.521	(4.814.991)
		805.448	668.406
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.337.969	(4.146.585)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento en cuentas de capitalización individual		3.643.519	6.007.821
Disminución en cuentas de capitalización individual		(4.838.387)	(1.059.710)
Aumento en aportes recibidos por asignar		124.069	30.573
Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo		(99.222)	(30.196)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(1.170.021)	4.948.488
Incremento neto en efectivo		167.948	801.903
Efectivo al principio del año		1.821.057	1.862.450
Efectivo al final del año	9	1.989.005	2.664.353

Lic. Hermes Alvarado Salas
 Gerente General

MAF Marlon Farrier Juárez
 Jefe de Contabilidad
 CPI 11772

Lic. José Luis Arias Zúñiga
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

FONDO VOLUNTARIO DE
 PENSIONES COMPLEMENTARIAS EN
 DÓLARES A
 Atención: FONDO VOLUNTARIO DE PEI
 COMPLEMENTARIAS EN DÓLARES A
 Registro Profesional: 11772
 Contador: FARRIER JUAREZ MARLON
 Estado de Flujos de Efectivo
 2022-07-13 16:06:35 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: bsOab35h
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022
(*Con cifras correspondientes al 2021*)

(1) Entidad que informa

El Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares A (el Fondo), administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), es una entidad legal independiente de la Operadora que posee una contabilidad independiente y tiene por objeto lograr los beneficios previstos en los respectivos planes de pensiones y responder a las cuentas individuales de los afiliados.

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 (el Reglamento).

El propósito del Fondo es poner a disposición de los afiliados un plan individual de acumulación para pensión, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los recursos que reciba de los afiliados y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones tan pronto como estos se devengan. Los recursos para este fondo son recaudados directamente por la Operadora de Pensiones.

A partir del 31 de octubre de 2008, se procedió a realizar la separación de los fondos de pensión del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en fondos A y B. Esta medida responde al acuerdo establecido por el CONASSIF, mediante el CNS-129-05 de la sesión 488-2005, publicada el 11 de febrero de 2005 en La Gaceta y comunicado de la SUPEN SP-540-2008, del 3 de marzo de 2008.

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

Notas a los Estados Financieros

Mediante el acuerdo SP-A-099 del 23 de octubre de 2007, la SUPEN dictó las pautas para realizar la separación operativa de los fondos, por lo que, al 31 de octubre de 2008, se realizó el traslado de inversiones, productos por cobrar, saldos bancarios y cuentas de los afiliados de los recursos del Plan A al Plan B, por un monto de US\$14.454.349, al valor cuota al final del 31 de octubre de 2008. Dichos movimientos de salida se generaron después del cobro e imputación en la cuenta individual del movimiento correspondiente al cobro de comisión por administración de todo el mes de octubre. El monto de los fondos trasladados al Plan B se presenta como una disminución de las cuentas de capitalización individual en el estado de cambios en el patrimonio.

Como resultado de esta separación, la Operadora administra los siguientes fondos dentro del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias:

- a. El Fondo A o Fondo Líquido, cuyos recursos pertenecen a todo aquel afiliado que cumpla con lo establecido en el artículo 73 de la Ley Nº 7983. Este fondo mantendrá un horizonte de inversión de corto plazo, dada la liquidez requerida por sus afiliados.
- b. El Fondo B o No Líquido, que mantiene un horizonte de inversión de más largo plazo que el Fondo A Líquido, dado que sus afiliados únicamente pueden realizar retiros parciales una vez cada 12 meses, que no excedan el 31% del total acumulado en su cuenta individual. La cuenta de capitalización individual que se encuentre en el Fondo B No Líquido se traslada al Fondo A Líquido, a partir del momento en que el afiliado pueda realizar retiros, tanto parciales como totales, de conformidad con lo dispuesto en la normativa vigente.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 31 de la Ley de Protección al Trabajador y en el artículo 55 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, el Banco Nacional de Costa Rica fue autorizado a operar planes de pensiones complementarias mediante la constitución de una sociedad especializada a cargo de un gerente específico. La operación y administración que esa sociedad hace de los fondos de pensiones es separada de la Operadora ya que los fondos se manejan en forma independiente, al igual que sus registros de contabilidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de contabilización

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).

Con la entrada en vigor de la SUGEF 30-18” Reglamento de información financiera”, se actualiza la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además incluye un solo cuerpo normativo, las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros, lo que brinda mayor uniformidad en la actuación de los órganos supervisores, y evita duplicidades y redundancias.

a. Bases de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y con cambios en resultados.

(3) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el CONASSIF y por la SUPEN.

(4) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(i) Juicios y estimaciones

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describen a continuación:

- Nota 5 (c) (ii) – clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene los activos financieros y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros “son solo pago de principal e intereses” (SPPI) sobre el monto principal pendiente.
- Nota 6 (i) – establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito en los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir las PCE.

(ii) Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 30 de junio de 2022 y 2021, relevantes en el período, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 (i) – deterioro de los instrumentos financieros: determinación de las entradas de información en el modelo de medición de las PCE, incluida la incorporación de información prospectiva.

(5) Políticas contables significativas e información relevante

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas en forma consistente por el Fondo, para los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Moneda extranjera

Los registros de contabilidad son llevados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) 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.

(c) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

El Fondo reconoce el efectivo, los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Fondo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un activo financiero o pasivo financiero no medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

Clasificación

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestione sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que el Fondo cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración del Fondo;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Sin embargo, el principal puede cambiar con el tiempo (por ejemplo, si hay reembolsos del principal).

El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin responsabilidad”).

- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo, restablecimiento periódico de las tasas de interés).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos y las ganancias y pérdidas cambiarias, se reconocen en resultados.

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en la reserva del valor razonable. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

Los activos financieros medidos al costo amortizado, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

(iii) Deterioro de activos financieros

El Fondo reconoce pérdidas crediticias esperadas a los siguientes activos que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Inversiones en instrumentos financieros

El Fondo requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de la etapa 1".

Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir); y
- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como la diferencia entre el importe bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Las pérdidas crediticias son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el Fondo no posee inversiones en instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

(iv) Dar de baja

Activos financieros

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera, un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, o en la que el Fondo no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen, cancelan o expiran.

(v) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de resultados integral su monto neto, solo cuando es requerido o permitido por una Norma (por ejemplo, ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares, como las ganancias y pérdidas en activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados).

(vi) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el Fondo no cuenta con equivalentes de efectivo.

(d) 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 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

asignado; y la otra alternativa se usa cuando este factor no se tiene disponible y consiste en una estimación.

(e) 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 y los ingresos totales netos. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

Al 30 de junio de 2022 y 2021, la Operadora devenga comisión del 10% sobre 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.

(f) 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 participaciones 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, en la circular SP-A-008 del 20 de diciembre de 2002.

(g) 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 de 2002, emitido por la Superintendencia de Pensiones, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(h) 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. Las ganancias o pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones también se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas en el Fondo.

(i) 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.

(j) Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial con el Banco Nacional de Costa Rica, 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.

(k) 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, según se detallan como sigue:

(a) *Ingresos y gastos por intereses*

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en ganancias utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- el importe bruto en libros del activo financiero; o

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- el costo amortizado del pasivo financiero.

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo presentado en el estado de resultados integral incluyen:

- intereses sobre activos y pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados;
- intereses sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(b) Ingresos por dividendos

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

(c) Gasto por comisiones

El Fondo paga a la Operadora un 10% anual de comisión sobre rendimientos, de conformidad con el Artículo No.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. Según oficio SP-R-1497-2014, la SUPEN autorizó el cambio del esquema de comisiones de una base sobre rendimientos de un 10% a una base sobre saldo administrado de un 0,80%.

Sin embargo, dicha aprobación se realizó sin demérito de lo resuelto por la Procuraduría General de la República a través del Dictamen C-34-2010 del 9 de marzo de 2010, el cual, indica que al estar la comisión comprendida en un contrato sólo podía ser modificada en los términos pactados, resultando inválida cualquier modificación no autorizada por la ley o ese contrato. Por lo tanto, aquellos contratos en donde está establecido algún porcentaje de comisión se mantiene lo pactado en dicho documento. De tal manera, que en la práctica se aplica un esquema de comisión mixta. Este cambio empezó a regir a partir del primero de agosto de 2014.

En el oficio SP-R-1849-2018 la SUPEN autoriza la modificación de la base de cálculo y el porcentaje correspondiente a la comisión por administración, para que la comisión de administración de 0,8% sobre saldos, se modifique a una comisión de administración de 10% sobre los rendimientos, permaneciendo invariable el esquema de bonificación aprobado en su oportunidad por la resolución de la Superintendencia de Pensiones SP-R-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

1531-2014 de las quince horas y del día veintinueve de diciembre de 2014; esta modificación empezó a regir a partir del 01 de marzo del 2019.

(d) 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 integral.

(e) Ingreso neto sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

Comprende las ganancias y pérdidas relacionadas con los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados. Incluye todos los cambios en el valor razonable realizado y no realizado.

(6) Marco de gestión de riesgos

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de Mercado

La Junta Directiva de la Operadora tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de gestión de riesgos del Fondo.

La Operadora ha establecido un acuerdo de servicios con la Dirección Corporativa de Riesgo del Banco Nacional de Costa Rica para constituirse como Dirección General de Riesgos de conformidad con las funciones establecidas para ese fin en el Reglamento de Riesgos SUPEN aprobado por el CONASSIF mediante artículo 7 del acta de la sesión 1332-2017, con el objetivo de mitigar los 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 Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La administración del riesgo es de carácter obligatorio según el Reglamento de Riesgos aprobado por el CONASSIF mediante artículo 7 del acta de la sesión 1332-2017. Dada esta situación, la Operadora cuenta con el apoyo de la Dirección General de Riesgos la cual brinda el servicio de monitoreo e identificación de los riesgos inherentes en la gestión de la Operadora.

Las políticas de gestión de riesgos del Fondo se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Fondo, establecer límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Fondo. El Fondo, a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Fondo si la contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las inversiones en valores y cuentas por cobrar del Fondo. Para fines de informes de gestión de riesgos, el Fondo consideró todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, riesgo de incumplimiento del deudor individual, riesgo país y riesgo sector.

Gestión del riesgo crediticio

Para mitigar el riesgo de crédito se monitorea 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 SUPEN 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El total del portafolio y efectivo del Fondo llegó a niveles de \$38,35 millones al 30 de junio de 2022 (\$35,79 millones en el 2021), para un incremento con respecto a junio de 2021 del 7,14% aproximadamente.

Con la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera Acuerdo SUGE 30-18, se requiere que las instituciones reguladas estimen las pérdidas crediticias esperadas para los portafolios de inversión.

El Fondo cuenta con una clasificación de los instrumentos en línea con los modelos de negocio definidos y aprobados por Junta Directiva.

El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas aplica únicamente a los instrumentos clasificados al costo amortizado o los instrumentos clasificados con resultados integrales (ORI).

La metodología de estimación de la pérdida crediticia esperada para los instrumentos financieros es distinta entre los períodos analizados. El Fondo registra una estimación de pérdidas crediticias esperadas para el portafolio administrado por los siguientes montos:

Estimación Pérdidas Crediticias Esperadas			
Fondo	Al 30 de junio de		
	2022	2021	
FVDA	US\$	133.451	327.701

Análisis de calidad crediticia

Las siguientes tablas presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros los montos en la tabla representan los importes en libros brutos. La explicación de los términos "Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3" se incluye en la Nota 5 (c) (iii).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022

Rango PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado	-	US\$ 12.133.028	-	- 12.133.028
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	0,794% - 0,794%	24.223.625	-	- 24.223.625
Estimación pérdida esperada	-	(133.451)	-	- (133.451)
Subtotal		US\$ <u>36.223.202</u>	<u>-</u>	<u>36.223.202</u>

Al 31 diciembre de 2021

Rango PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado	-	US\$ 15.294.630	-	- 15.294.630
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	0,794% 0,794%	24.756.120	-	- 24.756.120
Estimación pérdida esperada	-	(322.766)	-	- (322.766)
Subtotal		US\$ <u>39.727.984</u>	<u>-</u>	<u>39.727.984</u>

Al 30 de junio de 2021

Rango PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado	-	US\$ 7.150.529	-	- 7.150.529
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	0,111% - 9,048%	25.976.420	-	- 25.976.420
Estimación pérdida esperada	-	(327.701)	-	- (327.701)
Subtotal		US\$ <u>32.799.248</u>	<u>-</u>	<u>32.799.248</u>

Al 30 de junio, las inversiones en instrumentos financieros al valor nominal, medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral, clasificadas por nivel de calificación se detallan a continuación. Las calificaciones se basan en los valores determinados por Moody's.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		2022		2021
A	US\$	-	0,00%	1.766.293 19,06%
AA		-	0,00%	4.952.311 5,14%
AAA		-	0,00%	1.335.493 68,99%
N/A (*)		24.223.625	100,00%	17.922.322 6,80%
	US\$	<u>24.223.625</u>	<u>100,00%</u>	<u>25.976.420</u> <u>100,00%</u>

(*) Se incluyen G y BCCR, pero según el Reglamento de Gestión de Activos no están obligados a calificarse.

Al 30 de junio, las inversiones en instrumentos financieros a valor nominal se concentraron en los siguientes sectores.

		2022		2021
Sector público	US\$	24.223.625	66,63%	18.691.477 56,42%
Sector privado		181.744	0,50%	7.467.022 22,54%
Sector internacional		11.951.284	32,87%	6.968.449 21,04%
	US\$	<u>36.356.653</u>	<u>100,00%</u>	<u>33.126.949</u> <u>100,00%</u>

Límites máximos de inversión

Al 30 de junio, los límites máximos de inversión en emisores nacionales y extranjeros, establecidos en el reglamento de inversiones vigente, así como los porcentajes de inversión que mantiene el Fondo, se detallan como sigue:

	Límite máximo	2022	Límite máximo	2021
En valores emitidos por el Sector Público local	80%	63,17%	80%	52,22%
En valores emitidos en el mercado extranjero	50%	31,17%	25%	19,47%
En valores emitidos por un mismo grupo financiero	10%	0,00%	10%	0,00%
En cada administrador externo de inversiones	10%	0,00%	10%	0,00%
En valores emitidos por empresas del sector privado	100%	0,47%	100%	20,86%

Al 30 de junio de 2022 y 2021, rige el Reglamento de Gestión de Activos, aprobado el 16 de octubre de 2018, en donde se establecen tres niveles conforme a sus características, complejidad de operación y sofisticación en su gestión de riesgos:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nivel I

- Deuda individual local: el emisor debe tener al menos una calificación de riesgo entre las tres mayores de la escala de calificación de corto plazo.
- Deuda estandarizada: salvo en el caso de los valores que por normativa costarricense no están obligados a calificarse, los instrumentos locales deben contar con una calificación de riesgo local que se encuentre dentro de grado de inversión de la escala de calificación.

Nivel II

- Títulos de deuda
- Deuda estandarizada: deben cumplir con todos los requisitos de deuda estandarizada establecida para el Nivel I.
- Notas estructuradas con capital protegido: el emisor debe contar con una calificación de riesgo internacional que se encuentre entre las tres mejores de la escala de calificación. Además, deben ser emitidos por gobiernos o bancos centrales que cuenten con la mejor calificación de riesgo dentro del grado de inversión.

Nivel III

- Títulos de deuda
- Deuda estandarizada: títulos extranjeros que deben cumplir con todos los requisitos de deuda estandarizada establecida para el Nivel I, con la excepción de que no requieren de una calificación de riesgo grado de inversión. No obstante, las calificaciones de riesgo correspondientes a estos instrumentos deben encontrarse dentro de las dos mejores de la escala inferior al grado de inversión.

Al 30 de junio, los límites máximos de inversión por instrumento financiero, así como los porcentajes de inversión que mantiene el Fondo, se detallan como sigue:

	Límite máximo	2022	Límite máximo	2021
Títulos de deuda				
Instrumentos de deuda individual *	10%	0,00%	10%	0,00%
Reportos	5%	0,00%	5%	0,00%
Préstamos de valores	5%	0,00%	5%	0,00%
Notas estructuradas con capital protegido	5%	0,00%	5%	0,00%
Instrumento de deuda estandarizada nivel III	5%	0,00%	5%	0,00%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Títulos representativos de propiedad

Instrumentos de nivel I	50%	31,17%	25%	20,56%
Fondos y vehículos de inversión financiero local	5%	0,00%	5%	0,00%
Instrumentos de nivel II	20%	0,47%	10%	1,79%
Instrumentos de nivel III	5%	0,00%	5%	0,00%

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el incumplimiento de riesgo en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Fondo considera información razonable y soportable que es relevante y está disponible sin un costo o esfuerzo importante. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del Fondo y la evaluación de expertos en crédito e incluyendo información prospectiva.

Para emisores que poseen únicamente calificación local, se aplica la misma metodología homologando las calificaciones locales con las internacionales por medio de la tabla de homologación vigente, que publica Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

- Definición de incumplimiento

El Fondo considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que la contraparte pague completamente sus obligaciones de crédito al Fondo, sin acudir a acciones por parte del Fondo para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); ó
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Fondo considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como, por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Fondo), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Información prospectiva

El Fondo incorporará información prospectiva en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas.

El Fondo actualmente no contempla escenarios de estrés ni afectaciones por variables macroeconómicas, ya que el modelo de cálculo de pérdidas esperadas desarrollado internamente aplicado al portafolio de inversión del Fondo se realiza sin contemplar ningún tipo de escenario.

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Fondo espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Fondo calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Fondo estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Fondo mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Fondo considera un periodo más largo.

- Pérdidas crediticias esperadas

Las siguientes tablas muestran la conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de las pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento:

		Al 30 de junio de 2022			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>					
Saldo al 1 de enero de 2022	US\$	322.766	-	-	322.766
Remedición de estimación		(143.028)	-	-	(143.028)
Estimaciones de inversiones nuevas		45.974	-	-	45.974
Inversiones dadas de baja		(92.261)	-	-	(92.261)
Saldo al 30 de junio de 2022	US\$	<u>133.451</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133.451</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 diciembre de 2021					
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>					
Saldo al 1 de enero de 2021	US\$	287.917	-	-	287.917
Remedición de estimación		155.122	-	-	155.122
Estimaciones de inversiones nuevas		153.593	-	-	153.593
Inversiones dadas de baja		(273.866)	-	-	(273.866)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>322.766</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>322.766</u>

Al 30 de junio de 2021					
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>					
Saldo al 1 de enero de 2021	US\$	287.917	-	-	287.917
Remedición de estimación		(12.500)	-	-	(12.500)
Estimaciones de inversiones nuevas		53.718	-	-	53.718
Inversiones dadas de baja		(1.434)	-	-	(1.434)
Saldo al 30 de junio de 2021	US\$	<u>327.701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>327.701</u>

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de los descalces en el momento y en los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones e inversiones del Fondo.

Gestión del riesgo de liquidez

Con el propósito de dar a la Administración de la Operadora un insumo para el manejo de la liquidez de sus fondos, la Dirección General de Riesgos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

A partir de diciembre de 2017 la metodología incorpora el cálculo del coeficiente de liquidez, que muestra la cantidad de veces que el efectivo cubre los retiros esperados.

Al 30 de junio de 2022 se mantenía efectivo por \$1,99 millones, que representa 4,87 veces los posibles retiros, representando un aumento de 0,62 en comparación con el periodo de 2021, donde el coeficiente de liquidez fue de 4,25 veces (\$2,66 millones).

Coeficiente de liquidez		
Al 30 de junio		
2022	2021	Variación
4,87	4,25	0,62

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Análisis de vencimientos para activos y pasivos financieros

Las siguientes tablas presentan un análisis de vencimientos de los activos y pasivos financieros del Fondo:

	Al 30 de junio de 2022					
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año
Activos						
Efectivo	US\$ 1.989.005	1.989.005	1.989.005	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	36.356.653	23.971.090	-	924.000	-	23.047.090
Intereses por cobrar	436.277	436.277	162.666	224.141	49.470	-
	US\$ 38.781.935	26.396.372	2.151.671	1.148.141	49.470	23.047.090
Pasivos						
Cuentas por pagar	US\$ 274	274	274	-	-	-

	Al 31 de diciembre de 2021					
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1.821.057	1.821.057	1.821.057	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	40.050.750	23.111.830	-	-	924.000	22.187.830
Intereses por cobrar	507.180	507.180	180.377	291.904	34.899	-
	US\$ 42.378.987	25.440.067	2.001.434	291.904	958.899	22.187.830
Pasivos						
Cuentas por pagar	US\$ 37.955	37.955	37.955	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	Al 30 de junio de 2021					
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año
Activos						
Efectivo	US\$ 2.664.353	2.664.353	2.664.353	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	33.126.949	24.405.080	-	-	3.008.000	21.397.080
Intereses por cobrar	369.244	369.244	446	-	17.561	351.237
	US\$ 36.160.546	27.438.677	2.664.799	-	3.025.561	21.748.317
Pasivos						
Cuentas por pagar	US\$ 51.695	51.695	51.695	-	-	-

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(iii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado (en el caso del Fondo: las tasas de interés y los tipos de cambio de monedas extranjeras), afectarán los ingresos del Fondo el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado del Fondo es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para garantizar la solvencia del Fondo al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

Gestión del riesgo de mercado

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 diciembre de 2003, por parte de la Dirección General de Riesgos, lo cual ha permitido establecer límites mínimos de rentabilidad ajustada por 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 Dirección General de Riesgos estima 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 de Costa Rica 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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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 G2-14.

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 innatas a la gestión de riesgo, la Dirección General de Riesgos monitorea en forma diaria el cumplimiento de los límites de inversión normados por medio del Reglamento de Gestión de Activos. 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.

Exposición al riesgo de mercado

- Riesgo de tasas de interés

El Fondo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando tiene activos o pasivos sujetos a cambios de tasas de interés. Existe la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las inversiones, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

Al 30 de junio de 2022, el Var del Fondo varió dentro de un rango máximo de 1,48% y un mínimo de 0,41%, con un promedio de 0,83% que en términos nominales representa un monto de \$0,3 millones (\$0,68 millones en el 2021); al cierre de junio de 2022 se ubicó en 0,47%, en comparación con el cierre del mismo periodo 2021 donde presentaba un nivel de 0,88%, se muestra un decremento en el indicador debido a la proporción de la cartera que se encuentra en instrumentos ligados a tasa fija. Este indicador muestra la volatilidad del portafolio con respecto a las tasas de interés de mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las siguientes tablas son un resumen de la posición de brecha de tasas de interés del Fondo a valor de mercado. La tabla de brechas de tasas de interés analiza la estructura a largo plazo de los desajustes de tasas de interés dentro del estado de situación financiera del Fondo en función de: (i) la próxima fecha de revisión de tasa de interés si los instrumentos financieros son de tasa variable o (ii) la fecha de vencimiento si los instrumentos financieros son de tasa fija:

		Al 30 de junio de 2022				
		Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Vencimientos De 1 a 5 años
<u>Activos</u>						Más de 5 años
	Inversiones en instrumentos financieros	US\$ <u>36.356.653</u>	<u>928.327</u>	-	-	<u>19.479.239</u> <u>15.949.087</u>
		Al 31 de diciembre de 2021				
		Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Vencimientos De 1 a 5 años
<u>Activos</u>						Más de 5 años
	Inversiones en instrumentos financieros	US\$ <u>40.050.750</u>	-	-	<u>946.985</u>	<u>22.862.929</u> <u>16.240.836</u>
		Al 30 de junio de 2021				
		Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Vencimientos De 1 a 5 años
<u>Activos</u>						Más de 5 años
	Inversiones en instrumentos financieros	US\$ <u>33.126.949</u>	-	<u>1.063.607</u>	<u>2.020.044</u>	<u>18.304.393</u> <u>11.738.905</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

- Riesgo cambiario

El Fondo no se encuentra expuesto al riesgo cambiario pues está cubierto de forma natural, al tener aportes en dólares y estar constituido totalmente por instrumentos en dólares. Se muestra estabilidad en la participación de emisores nacionales y foráneos.

Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, el Fondo intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades.

El Fondo realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en las utilidades de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas. Determinándose que al 30 de junio del 2022 y 2021 no se mantienen activos y pasivos sujetos a tasas de interés variables, por lo tanto, no existe impacto por aumentos o disminuciones de la tasa de interés.

(7) Valores razonables de los instrumentos financieros

Varias de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

(i) Modelos de valoración

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados en la realización de las mediciones.

- Nivel 1: utiliza precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: utiliza precios distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

activos; u otras técnicas de valoración en las que todas las entradas significativas son observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

- Nivel 3: Datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye datos de entrada que no son observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye los instrumentos que son valorados con base en los precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requiere que las suposiciones o ajustes no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

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 la complejidad de cada tipo, el Fondo, 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 a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración más cercana a su valor razonable.

El objetivo de las técnicas de valoración es obtener una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

(ii) Marco de valoración

El Fondo utiliza modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros simples y comunes, que utilizan únicamente datos de mercado observables y requieren poca estimación y criterio de la Administración. Los datos de entrada de los modelos o precios observables usualmente están disponibles en el mercado para los títulos valores de participación y de deuda que cotizan en Bolsa. La disponibilidad de precios de mercado observables y los datos de entrada de los modelos reduce la necesidad de la estimación y el criterio de la Administración y también reduce la incertidumbre asociada con la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de los precios de mercado observables y los datos de entrada varía dependiendo de los productos y mercados y está

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

propensa a cambios basados en eventos específicos y las condiciones generales en los mercados financieros.

(iii) Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Las siguientes tablas analizan los instrumentos financieros medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica:

	Al 30 de junio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$ <u>24.223.625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24.223.625</u>
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.133.028</u>	<u>12.133.028</u>
Al 31 diciembre de 2021				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$ <u>24.756.120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24.756.120</u>
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.294.630</u>	<u>15.294.630</u>
Al 30 de junio de 2021				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	US\$ <u>25.976.420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.976.420</u>
Al valor razonable con cambios en resultados	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.150.529</u>	<u>7.150.529</u>

(iv) Medición de valor razonable del Nivel 3

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos al inicio y al final, para las inversiones en valores medidas al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

	US\$	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
		2022	2021	2021
Saldo inicial		15.294.630	5.313.118	5.313.118
Compras		5.413.258	7.386.361	15.462.714
Ventas		(5.693.841)	(5.492.341)	(6.188.123)
Ganancia por valoración		5.536.511	1.768.246	5.996.809
Pérdida por valoración		(8.417.530)	(1.824.855)	(5.289.888)
	US\$	<u>12.133.028</u>	<u>7.150.529</u>	<u>15.294.630</u>

(v) *Instrumentos financieros no medidos al valor razonable*

Las siguientes tablas presenta los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos al valor razonable y los analiza por el nivel de la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica:

	US\$	Al 30 de junio de 2022					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo Amortizado	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos							
Efectivo		-	-	-	<u>1.989.005</u>	<u>1.989.005</u>	<u>1.989.005</u>
Intereses por cobrar		-	-	-	<u>436.277</u>	<u>436.277</u>	<u>436.277</u>
Pasivos							
Cuentas por pagar	US\$	-	-	-	<u>274</u>	<u>274</u>	<u>274</u>

	US\$	Al 31 diciembre de 2021					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo Amortizado	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos							
Efectivo		-	-	-	<u>1.821.057</u>	<u>1.821.057</u>	<u>1.821.057</u>
Intereses por cobrar		-	-	-	<u>507.180</u>	<u>507.180</u>	<u>507.180</u>
Pasivos							
Cuentas por pagar	US\$	-	-	-	<u>37.955</u>	<u>37.955</u>	<u>37.955</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2021						
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo Amortizado	Total valor razonable	Total valor en libros
<u>Activos</u>						
Efectivo	US\$	-	-	2.664.353	2.664.353	2.664.353
Intereses por cobrar		-	-	369.244	369.244	369.244
<u>Pasivos</u>						
Cuentas por pagar	US\$	-	-	51.695	51.695	51.695

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, intereses por cobrar, y cuentas por pagar.

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Saldos	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
	2022	2021	2021
Activo:			
Cuentas corrientes en el Banco Nacional de Costa Rica (Nota 9) (5)	US\$ 81.032	2.664.353	1.821.057
Inversiones en instrumentos financieros:			
Gobierno de Costa Rica	24.223.625	17.922.322	24.756.120
Banco de Costa Rica	-	718.158	-
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	181.744	182.080	144.000
Instituto Costarricense de Electricidad	-	50.997	-
Intereses por cobrar	436.118	300.608	507.038
	US\$ 24.922.519	21.838.518	27.228.215
Pasivo:			
Comisiones por pagar (Nota 12) (5)	US\$ 274	51.695	37.955

Transacciones

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Ingresos:

Por intereses sobre saldos cuenta corriente (Nota 5)	US\$	1.332	1.934	2.969
Por intereses sobre inversiones al valor razonable con cambios en el ORI		692.999	537.930	1.192.028
	US\$	<u>694.331</u>	<u>539.864</u>	<u>1.194.997</u>

Gastos:

Gasto por comisiones (Nota 5)	US\$	<u>38.505</u>	<u>265.834</u>	<u>470.516</u>
-------------------------------	------	---------------	----------------	----------------

- i) El efectivo corresponde a los recursos que se encuentra en las cuentas corrientes en dólares en el Banco Nacional de Costa Rica. Las tasas de interés devengadas en cuentas en dólares al 30 de junio 2022 oscilan entre un 0,10% y 0,15% (0,25% y 0,35% en el 2021).
- ii) Las inversiones en instrumentos financieros corresponden a inversiones en algunas de las siguientes entidades: BCCR, Gobierno, BCR, ICE, CNFL, entre otras entidades públicas. Las tasas de interés de estas inversiones pueden ser fijas o variables, depende de cada instrumento particular. Al 30 de junio de 2022 las tasas faciales brutas en dólares oscilaban entre 4,12% y 10,00% (4,71% y 10,71% en el 2021) aproximadamente.
- iii) Las comisiones por pagar corresponden al cobro de comisiones sobre rendimientos y saldo administrado incurrido durante el mes y que se cancela a BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias en el mes siguiente.
- iv) El ingreso por intereses sobre saldos de cuenta corriente representa los intereses ganados sobre el efectivo disponible en las cuentas corrientes del Banco Nacional de Costa Rica.
- v) Los ingresos por intereses sobre inversiones al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en el otro resultado integral, representan los intereses ganados por las inversiones en instituciones públicas.
- vi) El gasto por comisiones corresponde a la comisión sobre rendimiento y saldos administrados del año pagado a BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(9) Efectivo

El efectivo corresponde a los recursos mantenidos en cuentas corrientes en US dólares. El detalle es el siguiente:

	Al 30 de junio	Al 31 de diciembre
		(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

		2022	2021	2021
Cuentas corrientes BNCR (Nota 8)	US\$	81.032	2.664.353	1.821.057
Cuentas corrientes bancos privados		1.907.973	-	-
	US\$	<u>1.989.005</u>	<u>2.664.353</u>	<u>1.821.057</u>

(10) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	US\$	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
		2022	2021	2021
A valor razonable con cambios en resultados	US\$	12.133.028	7.150.529	15.294.630
A valor razonable con cambios en el otro resultado integral		24.223.625	25.976.420	24.756.120
Productos por cobrar		436.118	368.798	507.038
	US\$	<u>36.792.771</u>	<u>33.495.747</u>	<u>40.557.788</u>

El detalle de las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

	US\$	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
		2022	2021	2021
Bonos del Gobierno de Costa Rica	US\$	24.223.625	17.922.322	24.756.120
Bonos estandarizados		-	8.054.098	-
	US\$	<u>24.223.625</u>	<u>25.976.420</u>	<u>24.756.120</u>

El detalle de las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

	Al 30 de junio	Al 31 de diciembre
(Continúa)		

Notas a los Estados Financieros

	2022	2021	2021
Participaciones en fondos de inversión cerrados – fondos inmobiliarios	US\$ 181.744	182.080	144.000
Fondos mutuos y ETF's internacionales	<u>11.951.284</u>	<u>6.968.449</u>	<u>15.150.630</u>
	US\$ <u>12.133.028</u>	<u>7.150.529</u>	<u>15.294.630</u>

(11) Impuesto sobre la renta por cobrar

Los saldos del impuesto sobre renta por cobrar representan el 8% (15% a partir del 1 de julio de 2019) 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, los cuales están sujetos a la exención que establece la Ley de Protección al Trabajador en su artículo No. 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 No.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.”

El detalle del impuesto sobre la renta por cobrar es el siguiente:

	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
	2022	2021	2021
Devengado	US\$ 53.341	37.056	50.278
No Vencidos	3.680	-	4.061
	US\$ <u>57.021</u>	<u>37.056</u>	<u>54.339</u>

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(12) 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:

	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
	2022	2021	2021
Comisiones por pagar sobre rendimiento (Nota 5)	US\$ 274	51.695	37.955

(13) 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 de los afiliados, el valor cuota de conversión y el patrimonio, se detallan como sigue:

	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
	2022	2021	2021
Cuotas de los afiliados	397.949,260126258	362.380,499380077	410.240,165764779
Valor cuota de conversión	97,597069831	99,745727631	103,342808744
Total Patrimonio	US\$ 38.838.682	36.145.907	42.395.371

(14) 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:

	Al 30 de junio		Al 31 de diciembre
	2022	2021	2021
Valor nominal de títulos valores custodia	US\$ 23.971.090	24.405.081	23.111.830
Valor nominal de cupones en custodia	4.749.184	4.467.792	5.673.434
Total cuentas de orden	US\$ 28.720.274	28.872.873	28.785.264

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos intereses

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	Al 30 de junio		Trimestre del 01 de abril al 30 de junio	
	2022	2021	2022	2021
Por inversiones en instrumentos financieros	US\$ 734.545	721.754	387.810	377.507
Por saldos en cuentas corrientes	1.433	1.935	523	900
	US\$ 735.978	723.689	388.333	378.407

(16) Hechos relevantes

a. Emergencia provocada por el COVID-19

i. Medidas operativas

El teletrabajo fue la principal medida operativa adoptada como consecuencia de la emergencia provocada por el COVID-19. Esta forma de trabajo, de uso parcial en el pasado mediante la combinación de días de trabajo presencial en la oficina con días de trabajo desde la casa, se generalizó a partir de mes de marzo del 2021, lo que implicó que alrededor del 98% de los funcionarios pasaran a laborar permanentemente desde sus casas. La adopción de esta medida resultó totalmente exitosa para mantener al día el funcionamiento operativo del BN Vital, los cuales a su vez permitió mantener sin afectaciones la prestación del servicio a todos los afiliados y la atención de las obligaciones de BN Vital con las diferentes entidades y autoridades vinculadas al sector de pensiones complementarias. Además, la acción tomada fue posible debido a que la Operadora contaba con la infraestructura tecnológica capaz de soportar la implementación generalizada de esta forma de trabajo, aspecto que al mismo tiempo facilitó garantizar protección y seguridad de casi la totalidad de los funcionarios de la organización.

Otras medidas adoptadas de forma complementaria fueron la revisión y ajuste de los procedimientos operativos con el fin de intensificar el uso de medios digitales, en particular en aquellos casos en donde aún mediaba el uso de documentos físicos como parte de la gestión o procedimiento. Esto entre otras cosas implicó el desarrollo de herramientas de autogestión para que los

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

afiliados pudieran realizar sus trámites en página web de BN Vital y el uso de correo electrónicos para el trasiego digital de la documentación.

Además, en aquellos casos en donde se debía asistir a laborar a la oficina o se debía atender clientes en forma presencial se buscó identificar a los funcionarios de alto riesgo para sustituirlos con otros funcionarios de menor riesgo, también se aplicaron los protocolos de salud establecidos por el Conglomerado Banco Nacional de Costa Rica, por ende se implementó los protocolos, y se acondicionaron las oficinas para cumplir con el aforo y el distanciamiento recomendado por las autoridades de salud.

De igual forma, tomando en consideración el avance en el proceso de vacunación implementado por las autoridades de salud, se estableció como un requisito obligatorio para todos los funcionarios contar con el esquema de vacunación completo a partir de mes de noviembre de 2021.

ii. Medidas de apoyo para nuestros clientes

a. Gestión de recurso humano

Se mantuvo el apoyo a la plataforma de Servicio al Afiliado, Call Center y Gestión de Cuentas Individuales (GCI), para la atención de las diferentes necesidades de nuestros afiliados de forma presencial, telefónica, vía WhatsApp, entre otros.

b. Gestión de comunicación

- Se mantuvo una comunicación activa, tanto interna como externa, a través de diversos canales para brindar información de primera mano y oficial a todos los afiliados.
- Se implementó un mayor acercamiento con los afiliados, vía webinars y Facebook live, para atender temas relevantes.

c. Gestión en tecnologías de información

- Se mantuvo vigente el aplicativo de autogestión para el retiro del FCL disponible en la página WEB de BN Vital.
- Se incorporaron cambios en el software de la plataforma Cisco para optimizar las llamadas y dirigir de mejor forma la gestión de las colas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

- Se implementó un asistente virtual a través de WhatsApp y el Chat de la página Web de BN Vital para facilitar la asesoría y el contacto con los afiliados 24/7.

iii. Medidas de liquidez

La administración de BN Vital realizó una gestión prudente e incremento los montos de liquidez para atender las salidas en el Fondo ROP, FCL, Colones A, Colones B, Dólares A y Dólares B.

Las principales razones de los retiros se dieron por la afectación directa de la pandemia, la pérdida de empleo, la disminución de la jornada laboral, la aprobación de la Ley del retiro acelerado del ROP y la volatilidad registrada en los diferentes mercados en donde se mantienen inversiones.

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

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de diciembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2021, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades deben mantener registrados sus activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un cuarenta y ochoavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

- b) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.